

大慶票券投資雙週報

(109/06/23-109/07/06)

貨幣市場方面 06/09-06/22 寬鬆因子有央行存單屆期 2.82 兆元。**市場資金**：期間逢跨季因素，台股持平，外資平平、台幣小升值至 29.6。緊縮因子有國庫借款 900 億元，另銀行、公營事業及上市企業發公司債、金融債及外幣債等。2 年期央行 NCD 標購利率 0.32%，與上次同天期利率往下 3 個 bp。**短票市場**：台電、中油免保標購實拿利率 0.38-0.39%，資金寬鬆利率往下。銀行買票利率跨季有所堅持，自保票 30 天期，利率成交區間在 0.28-0.33%；免保票，證券商與金控及信評較好之企業與租賃業之免保票價差 5-10 個 bp，30 天期免保，成交區間在 0.33-0.51%。**拆款市場**：拆款利率持平，隔夜拆款低點在 0.073%，平均利率至 0.081%，隔夜拆款利率區間 0.073-0.20%，公司實質拆入成交區間為 0.23-0.31%，跨季 3 字頭。**外幣市場**：美元 LIBOR 1 個月跨季上調 13 個 bp，3 個月下調 1 個 bp；TAIFX 隔夜與 1 週持平且下調 3 個 bp，1-2 個月跨季則下調 2 個 bp，3 個月上調 2 個 bp。公司美金拆款成交利率區間在 0.30-0.68%。**債券附買回交易利率**：公債 RP 成交區間在 0.16-0.35%；公司金融債成交區間在 0.22-0.32%，跨季利率稍往上；美元債 RP 利率下走，成交區間約在 0.80-1.0%。06/23-07/06 寬鬆因子有央行存單屆期約 2.97 兆元，6 月截至 6 月底止，央行 NCD 到期總 68,976.65 億元，發行金額為 69,493.35 億元，在此期間增加 516.7 億元。截至 109 年 6 月底止，央行定期存單未到期餘額為 79,466 億元。隔夜拆款約在 0.075-0.26%，次級票成交利率自保票 30 天成交在 0.27-0.33%；免保票 30 天成交在 0.41-0.49%。

債市方面，美國方面，疫情狀況呈現還未平息且病例激增，使部分州暫緩經濟重啟計畫，經濟復甦疑慮增加，數據方面顯示儲蓄率仍舊偏高，民眾消費信心偏低，政府的勞工補助也即將結束，顯示經濟復甦之路還不明朗，市場也擔憂第二波疫情，因此股市方面收跌，美債殖利率也收在近一個月來的低點；台灣債市方面，市場資金持續寬鬆，利率有向下趨勢，台債利率上行空間受限，預計台債走勢將持續區間偏多，估計十年券交易區間 0.40%-0.50%，五年券區間在 0.29%-0.39%。