

大慶票券投資雙週報

(109/10/13-109/10/26)

貨幣市場方面，09/28-10/19 寬鬆因子有央行存單屆期 4.55 兆元。全球疫情持續升溫及美國大選變數仍存，惟川普染疫後迅速出院，市場期待新一輪刺激政策推出，然美國國會紓困案尚未通過，惟鑒於川普呼籲國會立刻通過航空業與小型企業的紓困法案，不同於過去態度，令市場轉趨樂觀看待刺激法案有望達成，同時多個新興國家經濟數據亦呈現回升態勢，激勵全球風險性資產上漲。我國央行利率不變，CPI 連 7 月跌。364 天期央行 NCD 標購利率 0.253%，與上次同天期利率往下 1.7 個 bp。**市場資金：跨月短率持穩偏跌**，公債到期讓資金更顯充裕，短票買氣強，跨月利率下滑，債券 RP 利率持穩。**短票市場**：台電、中油免保標購實拿利率 0.285-0.288%，利率下調 2 個 bp。自保票 30 天期，跨月利率成交區間在 0.24-0.27%，月內 0.23-0.24%；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 2-10 個 bp，30 天期免保，成交區間在 0.28-0.39%。**拆款市場**：拆款利率上調，隔夜拆款低點 0.078%，平均利率為 0.082%，隔夜拆款利率區間 0.078-0.20%，公司實質拆入成交區間為 0.22-0.26%。**外幣市場**：美元 LIBOR 1-3 個月持平；TAIFX 隔夜下調 3 個 bp、1 週下調 3-5 個 bp，3 個月則持平。公司美金拆款成交利率區間在 0.22-0.40%。**債券附買回交易利率**：公債 RP 成交區間在 0.16-0.26%；公司金融債成交區間在 0.22-0.27%；美元債 RP 利率，成交區間約在 0.45-0.48%。9/28-10/16 寬鬆因子有央行存單屆期約 2.6 兆元，9 月 28 日截至 10 月 14 日止，央行 NCD 到期總 45,515.05 億元，發行金額為 45,375.85 億元，在此期間增加 1,260.80 億元。截至 109 年 10 月 14 日止，央行定期存單未到期餘額為 83,236.700 億元。隔夜拆款約在 0.079-0.20%，次級票成交利率自保票 30 天成交在 0.23-0.285%；免保票 30 天成交在 0.25-0.38%。

債市方面，美國經濟數據方面，9 月零售銷售增加，10 月初消費者信心指數也升溫，經濟復甦呈現溫和，9 月 CPI 則連續 4 個月成長，而川普雖然宣布願意提高新一輪紓困案規模，但依舊未見達成共識，預計於大選前不會有結果，在債市方面，美債殖利率受到經濟數據好轉影響而微幅走高，上週五美債利率收在 0.744%。在台灣債市方面，10 年新券標售再度跌破歷史紀錄，因市場資金持續處於寬鬆環境，預計台債走勢將以偏多走勢格局為主，估計 5 年券區間在 0.18%~0.28%，而 10 年券交易區間為 0.25%~0.35%。