

2020.09.02

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,070.50 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 3,216.70 億元，截至本週二為止 NCD 未到期餘額為 82,904.30 億元。

昨日為月初第一天，投信資金持續回籠，市場錢多券少態勢難解，RP 區間呈平行向下移動。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.25%，公司債 RP 區間在 0.30%~0.34%。

今日央行 NCD 到期量較多，金額為 6,125.00 億元，另明日將有台積電和台化的公司債初級發行，觀察其對市場資金的影響程度。大抵而言，預估九月初市場資金充裕態勢未變，近期預期 RP 利率有機會緩步向下。預估公債 RP 利率將成交在 0.22~0.24%，公司債 RP 將成交在 0.30%~0.33%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/09/02	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
RS	1.15%	1.15%	1.15%	1.15%	1.15%

2020.09.02

公債交易

昨日市場交投仍然相當清淡，各方交易意願低落，十年期指標債小幅拉回 0.1bp 收盤於 0.415%，五年期公債沒有成交，進入九月初，市場等待多項經濟數據以及本土第四季發債計畫公布，短線上在美債市場有明確方向前，台債應會持續量縮整理。

美債市場已逐步消化上週鮑爾提出的新通膨政策所帶來的漲幅，一位 FED 理事 Lael Brainard 表示未來幾個月 FED 須要進一步貨幣刺激政策來連繫新通膨的目標，有可能是擴大購買債券或是承諾更低的失業率，美債 10 年期殖利率收盤自高點下滑約 5.7bps 收在 0.672%。歐洲債市方面，雖然德國政府上修 2020 年 GDP 至 -5.8%，但昨日公布的德國及義大利的通膨數據不如預期，德國 10 年期公債在昨日晚間自高點回落至 -0.42%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 31 日	9 月 1 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3300%	0.3300%	0.00
10 年	A09106	0.4160%	0.4150%	-0.10
20 年	A09104	0.6310%	0.6310%	0.00
30 年	A09105	0.7300%	0.7300%	0.00

註：本內容係取材於本公司(元大證券)認可之相關資料來源，但並不保證其完整性或正確性。

報告內容僅供參考，且不提供或嘗試遊說交易買賣之投資決策。

報告中所有的意見及預估，皆基於本公司於特訂日期所做的判斷，若有變更時本公司將不做預告。

客服專線：(02)2718-5886 (服務時間：每週一至週五 AM8：00~PM08：00)

版權所有元大證券，未經授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體 許可證號 109 年金管證總字第 0007 號