

2020.07.30

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,220.50 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 2,216.30 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 80,423.60 億元。

昨日附買回市場，因有富邦金公司債交割以及公司現金股利發放的影響，投信端多缺不一，應是這個月以來遭贖回最多的一天，但市場整體而言資金算是充裕，RP 利率仍維持在區間之內。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.26%，公司債 RP 區間在 0.33%~0.36%。

今日有央行 NCD 到期 3,008.50 億元的寬鬆因子，另有中華電發行 200 億公司債的緊縮因子。雖然是月底倒數第二天，但多家投信已開始有資金回流，預料市場資金持續偏於寬鬆，短期 RP 利率將不會有太大變化。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.26%，公司債 RP 將成交在 0.33%~0.36%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/07/30	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%

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

2020.07.30

公債交易

周三銀行帳上超額準備 1,003 億，本月累計超額準備 14,998 億，定存單發行餘額減少 4.2 億台幣，本周持續受到現金股利發放因素影響，導致市場資金分配不均，加上積數調整需求下，昨日拆借需求升溫，但市場錢依舊偏多，資金尚可稱寬鬆。在台灣公債市場部分，昨日台債跟隨美債走多，十年債殖利率下探到 0.4202%，市場在接近歷史低點時轉向觀望。而台灣疫情穩定，基本面展望相對其他國家來說看好，故這波台債走多主要是受到資金浮濫因素影響，而使資金去化需求大增，但三大央行在近幾周擴表速度已縮減許多，故在中長線需關注資金供給變化，短線上見創歷史新低可能性仍在，操作上建議中性偏小多操作。

FOMC 會議後重申維持零利率決議，並稱毫無考慮升息理由，加上新冠援助計畫在國會持續延宕下，促使美債在周三時走多。在殖利率曲線控制方面，市場預計或在九月時疫情若持續惡化才有可能會進一步實施，並可能偏向長端操作。近期關注新一輪新冠肺炎援助計畫的結果。周三美國 2 年期公債殖利率收盤在 0.125%，較前交易日下降 1.4 個基點；美國 10 年期公債殖利率收盤於 0.5642%，較前交易日下降 1.5 個基點；美國 30 年期公債殖利率收盤於 1.2286%，較前交易日上升 1.2 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 28 日	7 月 29 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.2050%	0.2050%	0.00
5 年	A09107	0.3105%	0.3177%	0.72
10 年	A09106R	0.4280%	0.4202%	-0.78
20 年	A09104	0.5255%	0.5255%	0.00
30 年	A09105	0.7001%	0.7001%	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