

2020.08.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,898.50 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 4,158.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,737.80 億元。

昨日附買回市場，昨日整體市場資金相當平穩，投信資金亦屬充裕，利率變化不大，RP 利率成交在舊有區間內。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.25%，公司債 RP 區間在 0.32%~0.34%。

今日有央行 NCD 到期 894.50 億元的寬鬆因子。另有裕融公司債發行 17 億元的緊縮因子。緊縮因子金額不大，對市場資金影響有限，預期 RP 利率仍將成交在區間低位。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.25%，公司債 RP 將成交在 0.32%~0.34%。

附：債券附條件交易牌告利率

| 109/08/20 | 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

2020.08.20

公債交易

由於國外債市利率已數日停止上升，台灣十年指標債昨日續向下行，收盤於 0.3905%，成交量於近期算是有量。按照先前國庫署官員的說法，台灣第四季的公債發行量至多就是增加一至二期，加以昨日 FED 會議紀要並未透露出經濟復甦的樂觀訊號，債市近期仍無太多偏空理由，料近期十年券應於 0.4% 至前波低點間整理。

在蘋果市值登上兩兆美元後，Fed 發布 7 月會議紀要，表示持續的公衛危機將在短期內嚴重影響經濟成長、就業市場和通膨力道，並對中期經濟前景構成相當大的風險，使四大指數反同步收黑。FED 並建議在通膨低迷的情況下繼續實行寬鬆政策。然市場部分人士仍覺 FED 態度不夠鴿派，美元空單暫時離場使美元上升一波，債市多單亦有部分離場觀望，美國 10 年期公債殖利率小幅向上收盤於 0.6801%，較前一日上行 1.14 bps。

附：收盤行情表 (last bid)

| 年期 | 指標券種 | 8 月 18 日 | 8 月 19 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|--------|----------|----------|-----------|
| 2 年 | A08111 | 0.1500% | 0.1500% | 0.00 |
| 5 年 | A09107 | 0.3100% | 0.3100% | 0.00 |
| 10 年 | A09106 | 0.3978% | 0.3905% | -0.73 |
| 20 年 | A09104 | 0.4790% | 0.4725% | -0.65 |
| 30 年 | A09105 | 0.7000% | 0.7000% | 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