

2020.02.25

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,348.50 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 2,359.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 78,120.50 億元。

昨日附買回市場，進入月底，除了投信的例行性贖回，近日尚有較多外幣債交割以及外資匯出影響，兩大壽險在市場抽錢，整體資金不若上週寬鬆，RP 利率稍往區間的高檔靠攏。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.46%，公司債 RP 區間在 0.53%~0.56%。

今日央行 NCD 到期 3,194.75 億元，壽險業持續於市場抽錢，多家投信遭到大額贖回，預料市場資金不會太寬裕，RP 利率將維持於前日的水準。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.46%，公司債 RP 將成交在 0.53%~0.56%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/02/25	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
RS	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%

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

2020.02.25

公債交易

昨日台債開盤受到周末疫情擴散致中國以外地區的激勵，10年指標券再創下歷史低點0.518%，隨後一波獲利了結利率反上行至0.5425%，不過成交量並不高，部分外資走錢加上中華電信商業本票交割使得貨幣市場不如先前寬鬆，可能是此波獲利了結原因，然台幣內資資金依舊充沛，且歐美盤國際債市利率大幅下滑，立台債仍將跟進此波行情。

武漢肺炎持續蔓延至中國以外地區，市場避險情緒急速升高，債市避險情緒再起，10年期美債殖利率則大幅下行至1.3705%，美股亦大幅跳水，原油受波及大跌，料近期將看到更多有關疫情擴散消息，債市偏多看待。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2月21日	2月24日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.4750%	0.4750%	0.00
5年	A09101	0.4960%	0.5100%	1.40
10年	A09103	0.5290%	0.5425%	1.35
20年	A09102	0.7000%	0.7000%	0.00
30年	A08110	0.7410%	0.7085%	-3.25

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