

2020.02.18

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,588.00 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 1,639.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,556.00 億元。

昨日附買回市場，無特殊交割緊縮因子。市場資金處於寬鬆態勢，證券商券源不多，缺口很快就能彌平，RP 利率多成交於區間低檔。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.57%。

今日央行 NCD 到期 2,581.80 億元，無特殊交割緊縮因子。今日預料資金仍維持寬鬆，投信及銀行端均有充裕的資金供給，且開始有穩定的跨月資金，預期 RP 利率維持於前日的水平。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/02/18	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 108 年金管證總字第 0022 號

2020.02.18

公債交易

上周末台灣傳出社區感染案例，並有一例患者死亡，加以公司債標售市場積極程度超乎預期，顯示補券需求仍殷，十年指標券再度向下收盤於平歷史低點 0.57%，等待今日十年券標售結果，但由於疫情的擔憂對債市行情還是有相當的支撐作用，即便標得偏高對市場也不易形成偏空趨勢。

昨日美國休市，有關肺炎疫情，中國的新增感染人數看起來確有趨緩情形，反倒是週邊國家如日本有逐步升溫之勢，疫情的擔憂暫未化解，持續支撐債市。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2月14日	2月17日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.4750%	0.4750%	0.00
5年	A09101	0.5180%	0.5140%	-0.40
10年	A09103	0.5835%	0.5700%	-1.35
20年	A09102	0.7435%	0.7435%	0.00
30年	A08110	0.8230%	0.8230%	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 108 年金管證總字第 0022 號