

2020.02.07

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,088.00 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 1,211.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 76,576.00 億元。

昨日附買回市場，昨日市場資金偏多，多家投信有找券需求，惟客戶對於利率仍有所堅持，RP 利率再下調的空間不大。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 1,517.50 億元，另有外商銀行發行共約 16.3 億的美元債緊縮因子。今日市場資金仍然偏向寬鬆，預期 RP 利率將不會有太大的變動。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

109/02/07	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%

2020.02.07

公債交易

受到鄰近中國疫情負面影響，台債市場不若歐美市場樂觀，輔以近期標售前少見的空單量，十年券昨日走了一波小規模的軋空行情，並在尾盤再度甩上來至 0.5935%，創下近 8 個月的最大量，然各項疫情報導仍在持續中，於此之前債市接受一定程度支撐，昨日僅算是較大量的換手，並未到走空程度。1 月份台灣 CPI 為 1.85%，高於預期的 1.20%，顯示疫情之前台灣經濟維持微溫水準，持續關注大型電子業與傳產於中國的停工影響，2 月之後的經濟數據才是觀察重點，料對於台灣上半年經濟影響將逐漸顯現，而台債於此背景下，利率仍將於低位繼續整理換手。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 5 日	2 月 6 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4710%	0.4710%	0.00
5 年	A09101	0.5140%	0.5140%	0.00
10 年	A09103	0.5881%	0.5935%	0.54
20 年	A09102	0.7310%	0.7360%	0.50
30 年	A08110	0.8200%	0.8200%	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