

2020.07.24

短期利率

昨日央行 NCD 到期 729.50 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 835.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 81,183.80 億元。

昨日附買回市場，市場資金穩中偏鬆，投信端持續有零星的申購款流入，短期 RP 利率持續成交於區間低檔。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 1,113.00 億元的寬鬆因子，無特殊的交割緊縮因子。預料目前在外資沒有大舉匯出台灣前，市場資金應能保持寬鬆態勢，短期 RP 利率將持穩於前日的水平。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

109/07/24	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

2020.07.24

公債交易

周四銀行帳上超額準備 398 億，本月累計超額準備 8,182 億，定存單發行餘額增加 106 億台幣，受到現金股利發放影響，各銀行帳上資金多寡不一，且在接近月底的情況下，部分銀行偏向調整帳上準備，但短率位居區間低檔，資金仍處寬鬆環境。在台灣公債市場部分，受到中美摩擦以及資金浮濫影響，昨日台債殖利率再度下殺，五年及十年券皆收盤價皆為歷史新低，今日關注十年券 A09106R 發行前交易開始。

受到新冠疫情惡化影響，以及初領失業金人數持續增加的情況下，美股昨日出現獲利了結行情引發大跌，美債殖利率也隨美股一同下滑，另一方面受到各國央行大量投入資金入市下，市場對通膨預期上升，昨日 10 年 TIPS 標售在歷史新低，標在-0.93%，此也隱含實質利率再度壓低，近期關注 Fed 會議召開以及新一輪的經濟措施動向。周四美國 2 年期公債殖利率收盤在 0.1493%，較前交易日上升 0.2 個基點；美國 10 年期公債殖利率收盤於 0.5807%，較前交易日下降 1.4 個基點；美國 30 年期公債殖利率收盤於 1.2462%，較前交易日下降 4.4 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 22 日	7 月 23 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.2340%	0.2150%	-1.90
5 年	A09107	0.3165%	0.3105%	-0.60
10 年	A09106	0.4350%	0.4288%	-0.62
20 年	A09104	0.6110%	0.6110%	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