

2020.10.05

## 短期利率

上週只有三個交易日，寬鬆因素有央行存單到期共 11,787.51 億元，緊縮因素有央行存單發行共 10,704.7 億元，影響市場資金有限。上週瀕臨季底，資金狀況相較先前的寬鬆略顯保守，然季底資金相較過往季底情形來的舒緩，顯見目前台幣市場寬鬆狀態未變，公債和公司債 RP 成交區間大致同上周，惟公債 RP 最近成交已經達到 0.20% 的水準。上週三隔夜拆款加權平均利率收在 0.088%，公債 RP 利率成交在 0.20%—0.23%，公司債 RP 利率成交在 0.30%-0.34%。

本週寬鬆因素有央行存單到期金額共 17,600.25 億元，無公債還本付息，緊縮因素僅有合作金庫銀行和冠德建設的公司債發行，金額總計 53 億元。本週為月初及提存期初，季底回籠資金將陸續重回附買回市場，貨幣市場短率仍有向下鬆動的可能，預料市場將重回寬鬆基調。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.05%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.20%—0.23%，公司債 RP 利率成交在 0.30%-0.33%。

2020.10.05

## 公債交易

因遇中秋連假僅有三個交易日，上週交投不算熱絡，但殖利率在前一波回測 0.42%-0.43% 的支撐後，有買盤進場支持而連日走跌，資金行情推動著十年券重回 0.4% 的下方，五年券也來到了歷史低位，週三指標十年券沒有成交，五年券則下滑 1.1bps 收於 0.279%。

美國非農就業數據出爐，非農新增就業人數僅 66 萬人，遠低於預期的 86.5 萬人，且川普確診新冠肺炎後也為總統大選增添更多變數，不過隨後美國眾議院議長佩洛西表示這可能會改變目前停滯不前的新財政刺激法案的談判形勢，在面對更多不確定性下，美債市場走勢偏空但仍保持在區間波動，看起來投資人仍在消化同時接收的大量資訊，並沒有積極的選擇做多或是做空。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9月29日	9月30日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.1110%	0.1110%	0.00
5年	A09107	0.2790%	0.2900%	-1.10
10年	A09109	0.3960%	0.3960%	0.00
20年	A09108	0.5130%	0.5130%	0.00
30年	A09105	0.5500%	0.5500%	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