

2020.08.13

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,225.00 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 2,345.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,533.10 億元。

昨日附買回市場，昨日無特殊的緊縮因子，短期內利率走勢波動不大，目前已進入月中，市場資金仍偏寬鬆，整體市況維持平穩，RP 利率成交在區間低位。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.25%，公司債 RP 區間在 0.32%~0.34%。

今日有央行 NCD 到期 4,258.00 億元的寬鬆因子。今日有日月光及台企銀共發行 200 億元債券的緊縮因子。今日的緊縮因子金額較大，不過在市場資金仍偏寬鬆下，剛好可以消化過剩的資金，債券交割預料影響有限，預期 RP 利率將持穩在區間低位。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.25%，公司債 RP 將成交在 0.32%~0.34%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/08/13	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

2020.08.13

公債交易

周三台債殖利率隨著美債上彈，而美債這次反彈相當劇烈，相比從七月中旬以來台債有較大的下跌幅度，昨日的反彈尚稱溫和，從發行前交易來看，顯示銀行資金去化的需求仍在，但研判此次反彈主要是受到籌碼增多以及俄國疫苗激勵，以前者來說在疫情尚未脫離險峻下，各大央行將持續維持其購債計畫，其對反彈的態度值得關注；而以後者來說，是對西方主要領先國家的疫苗成功產生更大的信心，而非俄國疫苗本身。故就短線上來說，此次反彈比較偏向改變對未來預期的回檔，再度轉向緩多格局的機會仍大；但對於中長期來說，若西方主要國家疫苗成功上市時，對於經濟復甦信心將著實添大，預計將造成更大的上彈反應。短線操作宜拉高時接手，但不建議擴大部位。

受到 CPI 優於預期的影響，帶動美債殖利率連兩日上彈，盤中一度彈到 0.69%，而在周三 10 年期公債的標售上，標售殖利率在 0.677%，略低於結標前的 0.681%，而殖利率曲線本周陡化，顯示債市對經濟前景預期有所改善，近期關注 Fed 對此次反彈的動向。周三美國 2 年期公債殖利率為 0.1569%，較前收盤價上升 0.8 個基點；美國 10 年期公債殖利率為 0.6681%，較前收盤價上升 2.7 個基點；美國 30 年期公債殖利率為 1.3634%，較前收盤價上升 3.4 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 11 日	8 月 12 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3000%	0.3120%	1.20
10 年	A09106R	0.3700%	0.3900%	2.00
20 年	A09104	0.4790%	0.4790%	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