

2020.08.24

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 16,834.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 16,508.00 億元。上週緊縮因子不多，但市場出現了多缺不一的狀態，整體市場資金雖然還是充足，但已經不似先前浮濫，短期利率持平在區間內。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.084%，公債 RP 利率成交在 0.23%—0.25%，公司債 RP 利率成交在 0.31%-0.34%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 18,711.05 億元，緊縮因素有 NCD 發行。本週接近月底，將會有些例行性支出出現，市場資金需求較大，但對市場不至於產生太大的影響，預期短期利率仍將成交在區間內。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 0.23%—0.25%，公司債 RP 利率成交在 0.31%-0.34%。

2020.08.24

公債交易

台灣十年指標債昨日仍小量整理，收盤於 0.3970%，方向上沒有太大意義，本周將持續關注長券動態、新二十年券的發行前交易，中國軍演和華為事件對台灣業者影響的後續發展等，預料十年券將於 0.40% 至前波低點 0.369% 之間整理機率較大。

全球央行年會傑克森霍爾本週將於週四召開，會議將為期三日，市場關注因新冠疫情造成全球央行史無前例的貨幣寬鬆政策，其透過 QE 購債釋放出來的巨額流動性將如何應對未來挑戰，以及如何退出 QE 與縮表等議題。英國與歐盟的貿易談判仍未見進展，英國硬脫歐的風險與日俱增，美國 10 年期公債殖利率上周五向下收盤於 0.6282%，較前一日下降 2.27 bps。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 20 日	8 月 21 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3100%	0.3100%	0.00
10 年	A09106	0.3950%	0.3970%	0.20
20 年	A09104	0.4725%	0.4725%	0.00
30 年	A09105	0.7000%	0.7000%	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