

2020.09.08

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,655.00 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 3,513.00 億元，截至本週一為止 NCD 未到期餘額為 83,054.30 億元。

月初各方資金持續回籠，部分銀行繼續負數操作，顯示市場資金前景寬鬆，RP 區間已平行向下移動。昨日公債 RP 區間在 0.21%-0.24%，公司債 RP 區間在 0.30%~0.33%。

今日央行 NCD 到期金額 3,184.75 億元，另今日無公司債初級發行。由於 RP 利率自八月底以來區間已向下移動，暫時將於此觀察，然觀察票券商承作公司債 RP 已低至近公債水準，預測此利率水準仍有下滑空間。預估公債 RP 利率將成交在 0.20~0.23%，公司債 RP 將成交在 0.30%~0.33%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/09/08	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

2020.09.08

公債交易

隨著美國公債殖利率週五受失業率下滑幅度優於預期的推升，台債亦跟隨上揚，十年期指標債昨日早盤即成交於近日高點 0.431%，但隨著買盤承接漲幅逐漸收斂，終場以 0.427% 作收，較週五上升 0.7bp，五年券則彈升 1bp 收在 0.335%。近期看出十年券區間下方已站穩 0.4% 要再突破不易，而在資金寬鬆下，上方應有投資盤願意承接，預料短期仍是區間整理格局，後續觀察 20 年券的標售情形以及第四季的發債計畫。

昨日美國勞動節休市一天，8 月份非農數據雖表現亮眼，但其中永久性失業人口增加仍是隱憂，後續觀察數據是否會持續支持殖利率的上升。中國債市方面，在 8 月出口數據偏強以及國債供給的壓力下，表現顯得疲弱，而且相較短期資金，中長期資金顯得較為緊張，長券的空頭氣氛更顯濃厚，後續觀察人行後續是否釋出更多中長期流動性的承諾。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 4 日	9 月 7 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3250%	0.3350%	1.00
10 年	A09106	0.4200%	0.4270%	0.70
20 年	A09104	0.5100%	0.5100%	0.00
30 年	A09105	0.7300%	0.7300%	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