

2020.02.17

## 短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 20,372.50 億元，央行存單發行共 20,503.50 億元。上週無特殊交割緊縮因子，雖因週間有一大型壽險於市場抽錢，使部分投信遭到贖回，但缺口很快就能補上，整體調度尚屬順暢，短期利率無太大變化。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.172%，公債 RP 利率成交在 0.43%—0.47%，公司債 RP 利率成交在 0.55-0.57%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 11,137.30 億元，另有 364 天 NCD 發行 1,700 億元的交割緊縮因子。在美股創高及武漢肺炎利空鈍化下，外資回流台灣市場使外銀資金轉為寬裕，且預料月中本土銀行及投信端資金供給仍會偏多下，短期利率將維持於區間低檔。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.15%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.43%—0.47%，公司債 RP 利率成交在 0.55%-0.57%。

2020.02.17

## 公債交易

上周五由於關於疫情的消息正面和負面都有，金融市場偏向膠著，台債市場也顯得較為觀望，等待本周十年新券的標售結果，十年指標券 A09103 上周五收盤於 0.5835%，五年指標券上周五收盤於 0.518%，台幣的貨幣市場上周偏向寬鬆，壽險業因資金充裕於標債仍有可能持續積極，但銀行於此點位態度則是未知數，預料”籌碼”因素在此極低位發揮推動行情的效用已經變小，但本周疫情仍不會明朗，加上台灣疫情周末發生社區傳染以及第一起死亡案例，對於疫情的擔憂對債市行情還是有相當的支撐作用。

上週末中國疫情增加數字雖未繼續升高，但週邊國家如日本、印尼和印度疫情皆有增加之勢，市場避險需求仍強，投資人對債券的需求幾乎沒有減弱的跡象。10 年美國公債利率再度下降至 1.588%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 13 日	2 月 14 日	漲跌(b. p. )
2 年	A08111	0.4750%	0.4750%	0.00
5 年	A09101	0.5231%	0.5180%	-0.51
10 年	A09103	0.5880%	0.5835%	-0.45
20 年	A09102	0.7435%	0.7435%	0.00
30 年	A08110	0.8250%	0.8230%	-0.20

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 108 年金管證總字第 0022 號