

2020.02.03

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 4,407.50 億元，央行存單發行共 4,409.50 億元。上週農曆春節結束，工作日僅兩天，雖受到月底銀行調整基數影響，部分投信遭大額贖回，但很快即有資金流入，整體調度還算順利，短期利率與年前差異不大。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.183%，公債 RP 利率成交在 0.43%—0.48%，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 14,009.00 億元，沒有特殊的交割緊縮因子。本週將進入新的提存期，市場資金應會持續回籠，近日股市受武漢肺炎疫情爆發影響動盪加劇，但預期對貨幣型基金影響較小，短期利率有望維持於區間之內。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%—0.48%，公司債 RP 利率成交在 0.55%-0.57%。

2020.02.03

公債交易

台債上周只有兩個交易日，開年受到武漢肺炎疫情的影響，利率再度下破歷史低點，十年指標新券 A09103 發行前交易開始，上周五收盤時的 0.591%，前期的十年指標券 089 上周五收盤於 0.594%，相較年前下降 1.4 bps，五年指標券上周五收盤於 0.514%，相較年前下降 2.1 bps。上周創下的十年券的歷史低點是 0.57%，再次製造了一個跳空缺口，部分多方選擇在此利率低位趁股市稍稍回檔之際獲利了結。

美國總統川普已簽署一項命令，要求美國拒絕過去兩週自中國旅行的外國人入境美國，此外，美國將在美東時間 2 月 2 日起對過去 14 天內進出中國湖北的任何美國公民進行篩查。英國終於在上週五離開歐盟接下來進入關鍵 11 個月的脫歐過渡期。也就是儘有 11 個月的時間能完成協議，否則英國面相歐盟的單一市場便得在沒有協議的情況下進行交易，據悉歐盟執委會可能於 2 月 3 日公布談判草案內容。上周美國芝加哥採購經理人指數跌落至 42.9，遠低於預期的 48.8，為自 2015 年 9 月以來的最低水平，顯示目前商業活動信心十分脆弱，美國 10 年公債利率下滑至 1.519%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 30 日	1 月 31 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4710%	0.4710%	0.00
5 年	A09101	0.5140%	0.5140%	0.00
10 年	A09103	--	0.5910%	--
20 年	A09102	0.7850%	0.7310%	-5.40
30 年	A08110	0.8860%	0.8175%	-6.85

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