

2020.07.23

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,795.00 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 3,761.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 81,077.80 億元。

昨日附買回市場，在沒有特殊交割因子下，市場資金保持寬鬆，投信端雖有找券需求，但在券源不足下多只能到單續作，短期 RP 利率持穩於前日的水平。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.26%，公司債 RP 區間在 0.33%~0.36%。

今日有央行 NCD 到期 729.50 億元的寬鬆因子，另有中輸銀發行 16 億元公司債的緊縮因子。目前全球疫情尚未穩定，央行應會維持在較低利的水準，市場在沒有特殊因子的影響下，應會保持寬鬆，預估短期 RP 利率將續成交於區間低檔。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.26%，公司債 RP 將成交在 0.33%~0.36%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/07/23	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

2020.07.23

公債交易

周三銀行帳上超額準備 335 億，本月累計超額準備 7,711 億，定存單發行餘額減少 33.5 億台幣，市場資金供給無虞，短率在區間低檔持穩，雖市場錢多但 RP 利率持穩不變，估計跨月前將無太大變動。在台灣公債市場部分，受到資金寬鬆因素影響，昨日呈現股債市同向偏多的現象，但受到 RP 利率僵固下，市場追價意願不高，而市場部分交易員對疫苗成功研發後，將帶動商品需求回溫，進而影響通膨上升，令其對債市走空產生期待，使得看空者逐漸進場建立部位，呈現殖利率拉高或壓低皆有人承接的情況，近期走勢還得視資金供給變化與通膨預期間的拉鋸，短期內建議區間來回操作。

昨日美國突宣布關閉中國在德州的領事館，引發市場恐慌情緒飆升，使得下午盤股市紛紛下滑，美債殖利率也隨之下跌，而 170 億的 20 年期標售結果出爐，標在 1.059%，而標售前最低一度下滑至 1.046%，結果顯示中性偏弱的需求，使得標售後美債殖利率稍向上回升，今日關注 10 年期 TIPS 標售。周三美國 2 年期公債殖利率收盤在 0.1472%，較前交易日上升 0.4 個基點；美國 10 年期公債殖利率收盤於 0.5938%，較前交易日下降 1.3 個基點；美國 30 年期公債殖利率收盤於 1.2918%，較前交易日下降 2.1 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7月21日	7月22日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.2340%	0.2340%	0.00
5年	A09107	0.3165%	0.3165%	0.00
10年	A09106	0.4398%	0.4350%	-0.48
20年	A09104	0.6110%	0.6110%	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