

2020.08.11

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,938.5 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 4,159.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,127.10 億元。

昨日附買回市場，昨日有台北富邦銀行發行 28.5 億台幣金融債券，但因市場資金寬鬆，並未受到影響，RP 利率依舊成交區在區間低檔。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.25%，公司債 RP 區間在 0.32%~0.34%。

今日有央行 NCD 到期 3,978.75 億元的寬鬆因子。今日無特殊的緊縮因子，市場資金依舊充裕，預期 RP 利率將持穩在區間低位。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.25%，公司債 RP 將成交在 0.32%~0.34%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/08/11	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%

2020.08.11

公債交易

受到資金浮濫的影響，市場仍有資金去化的需求，周一台股市場及台債市場一同上漲，10年期指標券昨日也續創歷史新低，殖利率曲線趨平，但與前兩周不同的是，昨日發起攻勢的主要為銀行買盤，也讓部分短線交易獲利了結，今日關注10年期增額指標券A09106R標售結果，預計標售區間在0.37%~0.41%之間。

受到風險偏好上升以及創紀錄的發債規模下，昨晚美債殖利率與美股一同上漲，但受到中美摩擦、新冠肺炎疫情、總統大選以及Fed的鴿派傾向，殖利率上彈空間受到限制，而下方空間仍然受到通膨以及大量發債的隱憂而有支撐，短線上美債還是偏向區間內盤整，若近期疫情若有改善或是疫苗傳出好消息，此時美債便築底完成。周一美國2年期公債殖利率為0.131%，較前收盤價上升0.2個基點；美國10年期公債殖利率為0.5788%，較前收盤價上升1.5個基點；美國30年期公債殖利率為1.2531%，較前收盤價上升2個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8月7日	8月10日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5年	A09107	0.2970%	0.2970%	0.00
10年	A09106R	0.3900%	0.3878%	-0.22
20年	A09104	0.4790%	0.4790%	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