

2020.10.19

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 18,208 億元，緊縮因素有央行存單發行共 19,346 億元，央行稍稍加強回收游資的力道，再次說明市場資金還是偏多。進入季中，由於市場錢多券少的狀況不是短期內可以改變的事實，加以台幣升值趨勢未變，助長台幣寬鬆趨勢，只要沒有單一交易對手的臨時緊縮狀況，貨幣市場維持在相當寬鬆，而臨時緊縮也無法持續或被其他更多補券需求消化，公債和公司債 RP 成交區間再小幅向下。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.084%，公債 RP 利率成交在 0.20%—0.23%，公司債 RP 利率成交在 0.30%-0.33%。

本週寬鬆因素有央行存單到期金額共 16,317.75 億元，本週無公債及國庫券還本付息，緊縮因素方面，本週無公債及長天期 NCD 發行金額，公司債有緯穎及和碩的公司債發行，金額總計 100 億元。上週台灣兩年 NCD 標售利率落在 0.239%，拆款利率還在往下走，顯示資金去化壓力仍相當高，貨幣市場短率持續向下鬆動的可能性很高，預料本週市場將持續寬鬆基調。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.05%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.19%—0.22%，公司債 RP 利率成交在 0.29%-0.33%。

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

2020.10.19

公債交易

週五台債市場交投清淡，各方追價意願不高、買賣掛價價差擴大，僅有零星成交，但近期銀行資金去化壓力仍大，最新兩年期 NCD 連續 14 個月下跌，得標平均利率 0.239% 較前次下滑 2.3bps，週五十年指標債收於 0.3033%，較前日上揚 4.47bps，五年券收於 0.23%，較前週下滑 2bps。

隨著冬季到來，各國疫情持續惡化，尤以歐洲最為嚴重，多個國家紛紛祭出社交活動限制，如法國巴黎等九大城晚上九點到早上六點實施宵禁，而美國新增個案也回到 7 月以來單日最高，市場擔憂經濟復甦的腳步受到拖累，不過隨著獲利了結賣壓出籠以及週五公布 9 月零售消費成長 1.9% 優於市場預期影響，債券盡吐先前漲勢回到一週前的高點，預料在總統大選前夕美債將續呈區間盤整格局。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10月15日	10月16日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.0800%	0.0800%	0.00
5年	A09107	0.2300%	0.2300%	0.00
10年	A09109	0.3010%	0.3033%	0.23
20年	A09108	0.4710%	0.4710%	0.00
30年	A09105	0.5500%	0.5500%	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