

2020.08.25

短期利率

昨日央行 NCD 到期 6,267.50 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 6,324.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,530.30 億元。

昨日附買回市場，昨日市場資金仍然是偏多，但是投信端資金仍是分配不均，利率變化不大，RP 利率成交在區間內。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 4,316.25 億元的寬鬆因子。另有花旗集團發行 2.6 億美元債的緊縮因子。本週接近月底，將會有些例行性支出出現，市場將會保守應對，預期 RP 利率仍將成交在區間內。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

109/08/25	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%

2020.08.25

公債交易

台灣十年指標債昨日成交量僅 1 億元，收盤於 0.3970%，因在美債上無明確方向且市場無特殊消息，各方均抱持觀望態度，無積極成交意願，且因市場資金仍然充裕，部位持有上無太大壓力。本周等待新二十年券的發行前交易，預料十年券在有新消息釋出前將維持狹幅區間整理。

為期三日的全球央行年會將於 8/27(四)登場，聯準會的新通膨政策為市場關注焦點，Fed 主席鮑爾將在首日針對穩定物價及就業極大化的目標做演說，外界預期本次年會將拋出平均通膨目標的議題，可能意味未來將容忍通膨升破 2% 一段時間，而不會即刻使用緊縮性貨幣政策，若是如此預料市場資金將保持寬鬆。美國 10 年期公債殖利率週一收盤於 0.6542%，較前一日上升 2.6 bps。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 21 日	8 月 24 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3100%	0.3100%	0.00
10 年	A09106	0.3970%	0.3970%	0.00
20 年	A09104	0.4725%	0.4725%	0.00
30 年	A09105	0.7000%	0.7000%	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