

2020.02.27

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,939.50 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 1,479.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,668.50 億元。

昨日附買回市場，多家壽險仍於市場抽錢，投信持續遭到大額贖回，銀行端亦無太多的資金供給，整體市場資金相當緊俏，RP 利率多成交於區間高檔。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.53%~0.57%。

今日央行 NCD 到期 3,384.50 億元，另有 AT&T 發行 29.95 億美元債的交割緊縮因子，今天為月底最後一天，市場多缺不一相當明顯，但整體而言緊俏情況應較昨日轉好，預料 RP 利率將維持在原有區間之內。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.53%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/02/27	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
RS	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%

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

2020.02.27

公債交易

台債指標十年券連兩天行情都呈上沖下洗，10年券利率開低走高，向上收盤於 0.5398%，五年券則未成交，顯示台債於此點位態勢雖仍偏多，但看法分歧，行情要能穩定向下走，貨幣市場需呈寬鬆且五年券還得有更積極的表現。然即便如此，在海外疫情擴大之下，債市也不至往空頭發展，多空交錯下料台債短線應於此點位附近遊走。

美國股市連續第五個交易日下跌，市場消化關於新冠病毒進一步擴散的一系列報導，於此同時債市獲得支撐，10年期美債殖利率則下行至 1.3371%，料近期將看到更多有關疫情擴散消息，債市宜偏多看待。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2月25日	2月26日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.4730%	0.4730%	0.00
5年	A09101	0.5000%	0.5000%	0.00
10年	A09103	0.5325%	0.5398%	0.73
20年	A09102	0.7000%	0.7000%	0.00
30年	A08110	0.7085%	0.7010%	-0.75

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