

2020.08.07

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,568.0 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 1,655.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,112.60 億元。

昨日附買回市場，昨日雖有台塑化債券交割的緊縮因子，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 1,631.00 億元的寬鬆因子，另有凱基銀行金融債發行 48 億元的緊縮因子。今日仍然有債券交割，但是市場資金依舊充足，預期 RP 利率將成交在區間低位。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

109/08/07	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

2020.08.07

## 公債交易

周四銀行帳上超額準備 215 億，本月累計超額準備 982 億，定存單發行餘額增加 87 億台幣，市場資金分配不均，許多銀行在月初時呈現負數操作，整體市場資金相當寬裕。在台灣公債市場部分，昨日台債殖利率開盤時一度隨股市向上攀升，但盤中短線再度強勢入場，將殖利率收至歷史新低，10 年期增額發行指標券昨日收在 0.3953%，較前一日下滑 0.18 個基點，而今晚美國就業數據公布，料台債市場今日將偏向保守觀望。在物價指數部分，台灣昨日公布的七月 CPI 數據低於預期，年減 0.52%，核心 CPI 為年增 0.14%，雖 CPI 數據為年減，但自五月以來已見逐月改善，預計在下半年的景氣復甦下有望持續緩步上升。

受到救濟補貼到期影響，昨晚美國公布的初領及續領失業金人數下滑，但續領失業金人數依舊處在歷史高位，顯示美國勞動市場仍然相當嚴峻。美債在本周再度陷於區間波動整理，市場聚焦在周五公布的七月就業情況，但若數據未明顯優劣於預期的情況下，料市場將無太大反應。另一方面目前兩黨在國會針對經濟措施的協議持續擺盪，若遲未通過恐將對美國脆弱的經濟造成不小衝擊，進而美債進一步走多，但若通過的條件在優於預期的情況下，料美債將有一波獲利了結賣壓出籠。周四美國 2 年期公債殖利率為 0.1171%，較前交易日上升 1 個基點；美國 10 年期公債殖利率為 0.5477%，較前交易日上升 4.1 個基點；美國 30 年期公債殖利率為 1.2249%，較前交易日上升 6.1 個基點。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 5 日	8 月 6 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1725%	0.1500%	-2.25
5 年	A09107	0.2980%	0.2980%	0.00
10 年	A09106R	0.3971%	0.3953%	-0.18
20 年	A09104	0.4790%	0.4800%	0.10
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