

2020.08.05

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,161.5 億元，央行發行 7 天、28 天及 364 天期存單共 4,872.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 81,797.60 億元。

昨日附買回市場，提存期初市場資金很多，不論投信或者是銀行端都是錢滿為患，對債券 RP 市場需求頗高，RP 利率往成交區間低檔靠攏。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 3,992.50 億元的寬鬆因子，另有農業金庫金融債發行 75 億元的緊縮因子。今日有 75 億金融債交割，剛好可以消化一點市場過剩的資金，市場依舊寬鬆，RP 利率將成交在區間內。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

109/08/05	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

2020.08.05

公債交易

週二銀行帳上超額準備 361 億，本月累計超額準備 361 億，定存單發行餘額增加 1,711 億台幣，昨日為提存期第一日，銀行資金操作較靈活，雖有 1,700 億定存單交割等緊縮因素，但整體市場資金還是偏向寬鬆。在台灣公債市場部分，受到風險偏好上升下，10 年債殖利率昨日隨股市一同上漲，因在短期內下滑幅度偏高，短線做多者追價意願不高下，有部分獲利了結賣盤出現，近期台債走勢主因還是受到資金面的影響為主，在目前市場資金持續寬鬆下，短線操作上還是以中性偏多為主。

隨著債市對未來數年不會升息的預期下，周二 5 年期美債殖利率再度創下歷史新低，而昨晚呈現的股債同漲現象，已是疫情以來的趨勢，隱含兩個市場對經濟前景的不同看法，但也是資金面主導市場的重要線索，而市場已接受未來長期低利率、低通膨以及經濟緩慢復甦的預期，使得資金不斷推升資產價格，即壓低各資產的殖利率收益，但在 Fed 尚未使用負利率前，殖利率下緣仍有一定支撐存在。周二美國 2 年期公債殖利率平盤在 0.1073%；美國 10 年期公債殖利率收盤於 0.5053%，較前交易日下降 4.9 個基點；美國 30 年期公債殖利率收盤於 1.1838%，較前交易日下降 4.8 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 3 日	8 月 4 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.2050%	0.1725%	-3.25
5 年	A09107	0.3120%	0.3120%	0.00
10 年	A09106R	0.4080%	0.4080%	0.00
20 年	A09104	0.5025%	0.5025%	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