

2020.02.21

短期利率

昨日央行 NCD 到期 20.00 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 224.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,944.50 億元。

昨日附買回市場，市場資金尚屬充裕，投信端持續有申購款流入，在券源不多下，RP 利率成交於區間低檔。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.46%，公司債 RP 區間在 0.52%~0.55%。

今日央行 NCD 到期 1,035.00 億元，另雖有公債交割 300 億元的緊縮因子，但預料在壽險及銀行資金供給穩定之下，對市場不會有太大影響，RP 利率將維持於前日的水準。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.46%，公司債 RP 將成交在 0.52%~0.55%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/02/21	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

2020.02.21

公債交易

由於指標券的籌碼十分集中，有部位的人有本錢向下衝擊空單，昨日十年券盤中最低來到歷史低點的 0.535%，收盤於 0.5374%，接下來的公司債信用利差標準被往下拉，公債交易短線上利差已非絕對，在美債亦偏多的背景下台債利率短線仍很可能繼續下行，惟中長期仍得觀察資金成本下行狀況。

昨日對肺炎疫情的不安持續影響市場，美元和黃金續升，日本由於疫情較嚴重使得日圓續貶，FED 副主席 Clarida 表示美國經濟基本面仍強，認為年內不會再降息，然市場對於疫情的擔憂仍使市場氣氛偏向去風險，十年美國公債殖利率下滑至 1.5203%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 19 日	2 月 20 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4750%	0.4750%	0.00
5 年	A09101	0.5090%	0.5090%	0.00
10 年	A09103	0.5425%	0.5374%	-0.51
20 年	A09102	0.7000%	0.7000%	0.00
30 年	A08110	0.7800%	0.7800%	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