

2020.02.10

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 14,009.00 億元，央行存單發行共 15,114.50 億元。上週進入新的提存期，銀行資金供給恢復，投信端亦多有申購款流入，短期利率稍有調降。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.176%，公債 RP 利率成交在 0.43%—0.47%，公司債 RP 利率成交在 0.55-0.57%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 20,372.50 億元，另有國庫券發行 350 億元的交割緊縮因子。受武漢肺炎影響，部分外商銀行操作轉為保守，但因本土金融機構的資金供給仍然充沛，預料短期利率應維持於上週的水準。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.15%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.43%—0.47%，公司債 RP 利率成交在 0.55%-0.57%。

2020.02.10

公債交易

台債市場上周五受到疫情消息的激勵，整體氣氛仍然偏多，十年指標券 A09103 上周五向下收盤於 0.5831%。由於台灣鄰近疫情的核心中國，加上為數眾多於中國設廠的廠商受疫情牽連停工，目前開工之日還遙遙無期，而國內服務業和旅遊業受到民眾不出門減少消費的影響，可以想像上半年多數行業的業績將大受影響，料經濟數字將逐漸反映，短期內台債與美債的關聯性將降低，上周五年券利率甚至上行，十年和五年利差僅剩 5.3 bps，而台灣央行相較其他國家而言降息難度偏高，這些因素會限制台債偏多幅度，因此本周行情料續呈偏多發展，走勢緩步整理向下，建議仍適度持有部位，利率若有上行再嘗試加碼應較為穩健。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2月6日	2月7日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.4710%	0.4705%	-0.05
5年	A09101	0.5140%	0.5300%	1.60
10年	A09103	0.5935%	0.5831%	-1.04
20年	A09102	0.7360%	0.7400%	0.40
30年	A08110	0.8200%	0.8200%	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 108 年金管證總字第 0022 號