

2020.07.29

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,213.25 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 4,044.25 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 80,247.80 億元。

昨日附買回市場，少數投信開始遭到大額贖回，但缺口很快就能彌平，市場整體資金仍是偏鬆，RP 利率沒有受到太多影響。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.26%，公司債 RP 區間在 0.33%~0.36%。

今日有央行 NCD 到期 2,220.50 億元的寬鬆因子，另有公司債交割 91 億元的緊縮因子。市場多缺不一的情形逐漸明顯，但整體而言資金並不會過於緊俏，短期 RP 利率將維持於原有區間之內。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.26%，公司債 RP 將成交在 0.33%~0.36%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/07/29	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

2020.07.29

公債交易

周二銀行帳上超額準備 977 億，本月累計超額準備 12,293 億，定存單發行餘額減少 169 億台幣，受到現金股利發放因素影響下，市場資金分配不均，央行持續釋放資金至市場緩解，整體市場資金依舊寬裕。在台灣公債市場部分，台債昨日跟隨美債走空，短線多單賣壓出籠，但受到股市從盤中歷史新高翻黑下殺後，市況轉向保守觀望。昨晚寄望在美國國會通過的救濟法案落空，帶動美債由空轉多，殖利率再度下殺至 0.6% 以下區間，今日台債走勢或將受到美債影響而走多。

美國國會在疫情援助計畫爭論不定，使得原先共和黨與白宮在周一談定的一兆美元計畫受阻，消息一出便帶動市場避險情緒升高，美債昨晚由前日空方轉向多方，而即便聯準會宣布延長企業紓困貸款直至年底，但依舊底擋不住殖利率走跌。周二標售之 7 年期公債 440 億美元受到市場的強勁需求，得標利率在 0.446%，較標售前為低，預計美債殖利率近期將維持在區間低檔，並等待新一輪經濟刺激措施出爐。周二美國 2 年期公債殖利率收盤在 0.1387%，較前交易日下降 1.2 個基點；美國 10 年期公債殖利率收盤於 0.5757%，較前交易日下降 3.9 個基點；美國 30 年期公債殖利率收盤於 1.218%，較前交易日下降 4.1 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7月27日	7月28日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.2050%	0.2050%	0.00
5年	A09107	0.3105%	0.3105%	0.00
10年	A09106R	0.4240%	0.4280%	0.40
20年	A09104	0.6110%	0.5255%	-8.55
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