

2020.09.01

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,104.50 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 3,111.50 億元，截至本週一為止 NCD 未到期餘額為 82,758.10 億元。

昨日為月底最後一天，明顯感受到投信資金明顯回籠，市場錢多券少態勢難解，RP 區間有機會平行下移。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.25%，公司債 RP 區間在 0.30%~0.34%。

今日有央行 NCD 到期 3,070.5 億元的寬鬆因子，另並無大型公司債發行。今日為九月的第一個交易日，八月底市場資金仍顯充裕，近期預期 RP 利率有機會緩步向下。預估公債 RP 利率將成交在 0.22~0.24%，公司債 RP 將成交在 0.30%~0.33%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

109/09/01	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

2020.09.01

## 公債交易

昨日台債市場顯得相當冷清，等殖系統指標十年債僅成交 1 支在 0.416%，原因除適逢月底成交意願不高外，也因美債殖利率無進一步的彈升，各方持續保守觀望，等待市場更多消息指引。

台灣 7 月份總經數據表現不俗，景氣對策燈號雖續呈黃藍燈，但在 PMI、NMI 指數同步擴張、外銷訂單持續回升，失業率也較上月改善，外銷訂單持續顯示景氣雖仍低緩但已有逐步復甦的跡象，但在目前市場上資金浮濫的情形持續，除非美債持續彈升或出現其他重大消息，預料還是會先以持券為主。上週美債雖受鮑爾演說影響向上彈升，但市場逐步消化利空消息後，也對未來通膨是否會如預期提升持保留態度，待美國政府提出更進一步提升通膨的政策，美國十年期公債終場以下跌作收。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 28 日	9 月 1 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3300%	0.3300%	0.00
10 年	A09106	0.4220%	0.4160%	0.60
20 年	A09104	0.6310%	0.6310%	0.00
30 年	A09105	0.7300%	0.7300%	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