

2020.08.12

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,978.75 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 4,264.75 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,413.10 億元。

昨日附買回市場，昨日壽險及投信持續有找券的需求，資金市場資金依舊充裕，RP 利率成交區在區間低檔。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 2,225.00 億元的寬鬆因子。今日無特殊的緊縮因子，短期內利率走勢波動不大，目前已進入月中，市場資金仍偏寬鬆，預料市況將維持平穩，預期 RP 利率將成交在區間低位。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

109/08/12	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%

2020.08.12

公債交易

周二在銀行及證券商積極的標售下，10年債殖利率標售再度創下歷史新低，得標利率在0.37%，甚至較標售前為低，顯示買盤帳上資金仍有去化的需求而積極標售，但在五年券部份呈現微升，使得整體台債殖利率曲線趨平。昨晚受到美債大量發債預期下，美債殖利率飆升，預計台債殖利率將受到影響而略偏空，短線上建議獲利了結。

受到美債大量發債預期，以及俄羅斯疫苗的信心挹注下，週二美債殖利率大幅反彈，10年債上升最高觸及0.661%，但受到經濟刺激法案延宕的擔憂下，盤中一度回落。美國七月生產者物價指數表現優於預期，顯示經濟從谷底逐漸復甦。美國總統川普昨日宣布考慮調降聯邦資本利得稅，以及降低中產族群的所得稅，雖對經濟回升為利多，但是否施行仍待關注。周二美國2年期公債殖利率為0.1509%，較前收盤價上升2個基點；美國10年期公債殖利率為0.6283%，較前收盤價上升5.3個基點；美國30年期公債殖利率為1.3149%，較前收盤價上升6.1個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8月10日	8月11日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5年	A09107	0.2970%	0.3000%	0.30
10年	A09106R	0.3878%	0.3700%	-1.78
20年	A09104	0.4790%	0.4790%	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