

2020.08.04

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,131.0 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 3,104.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 80,086.60 億元。

昨日附買回市場，昨日是月初，但也是提存期最末日，市場資金充裕，RP 利率成交區間略為下移。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 3,161.50 億元的寬鬆因子，另有一年期 NCD 交割 1,700 億元的緊縮因子。月初持續有新資金回流市場，市場資金充裕，雖有 1,700 億交割的緊縮因子，但預計影響有限，RP 利率將成交在區間內。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

109/08/04	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

2020.08.04

## 公債交易

上周五銀行帳上超額準備 1,097 億，本月累計超額準備 17,413 億，定存單發行餘額減少 1,027 億台幣，昨日為提存期最後一日，在積數大致抵定下有多錢出來，RP 利率逢月初有緩降趨勢，整體資金供給相當寬鬆。在台灣公債市場部分，10 年債殖利率昨日隨股市一同下滑，也繼續創下歷史新低，收在 0.408%，而主因還是因為市場資金浮濫，此情形同樣發生在各國公債上。而昨日 1 年期 NCD 標售更是創下歷史新低在 0.288%，從二月以來的每次標售都持續突破下緣，顯見銀行為去化帳上資金，不斷買進品質良好的資本以保證其收益率，此現象在短券上更是明顯。下周二為十年增額券標售日，在不斷近期創新低的標售格局下，預計將持續帶動殖利率走低。

受到製造業數據 PMI 優於預期的帶動下，美債殖利率昨晚隨股市一同上漲，整體殖利率曲線一反近期趨平的趨勢而轉陡峭，而本周五還有關鍵的就業數據供市場判斷經濟復甦的狀況。美國財政部周一表示，第三季將舉債 9,470 億美元，以刺激低迷的經濟，但市場對此反應不大或是因為出自於對央行持續購債的信心，故此消息對美債殖利率未造成太大影響。近期關注新一輪援助法案狀況以及就業數據結果。周一美國 2 年期公債殖利率收盤在 0.1093%，較前交易日上升 0.4 個基點；美國 10 年期公債殖利率收盤於 0.551%，較前交易日上升 2.3 個基點；美國 30 年期公債殖利率收盤於 1.2305%，較前交易日上升 3.8 個基點。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 31 日	8 月 3 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.2050%	0.2050%	0.00
5 年	A09107	0.3120%	0.3120%	0.00
10 年	A09106R	0.4090%	0.4080%	-0.10
20 年	A09104	0.5255%	0.5025%	-2.30
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