

2020.02.04

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,884.50 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 4,984.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 76,221.00 億元。

昨日附買回市場，昨日為月初第一天，農曆春節後的資金陸續回籠，缺口不大，RP 利率往區間的低檔靠攏。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.57%。

今日央行 NCD 到期 3,638.00 億元，無特殊交割緊縮因子。今日進入新的提存期，市場資金更加充沛，目前觀察貨幣型基金受武漢肺炎疫情影響不大，整體市場偏向寬鬆，預期 RP 利率將維持於區間低檔。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/02/04	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
RS	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%

2020.02.04

公債交易

台債昨日開盤十年券即再度碰觸歷史低點 0.57%，於此低位市場的反應顯得有些保守，加以五年券目前並無往下意圖，導致十年部分獲利了結賣盤出現，往上收高於 0.538%。以目前肺炎的傳播速度看來，應尚未至失控程度，中國以外地區占比低，惟須留意疫情在衛生水準較低地區散佈之可能。債市包含台債預料仍會受疫情影響的避險情緒支撐，即使向上幅度將相當有限。

昨日中國開市，中國祭出禁空令和逆回購穩住市場，陸股仍呈大幅下挫。英國首相強森昨日表示英國沒有必要非得接受歐盟貿易規則，若不達成協議，寧可接受關稅，市場再度擔憂無協議脫歐。美國 1 月份 ISM 製造業採購經理指數從 12 月份的近四年低點 47.8 升至 50.9，美國 10 年公債利率小幅上升至 1.5272%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 31 日	2 月 3 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4710%	0.4710%	0.00
5 年	A09101	0.5140%	0.5140%	0.00
10 年	A09103	0.5910%	0.5830%	-0.80
20 年	A09102	0.7310%	0.7310%	0.00
30 年	A08110	0.8175%	0.8175%	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