

2020.02.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 5,912.50 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 6,090.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,740.50 億元。

昨日附買回市場，市況相當平穩，缺口很快就被彌平，且因近日標售的 10 年期公債得標利率僅 0.55%，RP 利率明顯向下調整。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.46%，公司債 RP 區間在 0.52%~0.55%。

今日央行 NCD 到期 20 億元，無特殊交割緊縮因子。因近日市場資金供給充裕，且受公債殖利率下降太多影響，RP 利率將往區間低檔靠攏。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.46%，公司債 RP 將成交在 0.52%~0.55%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/02/20	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%

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

2020.02.20

公債交易

在前日極低標售利率出爐後，昨日部分投資者持續在盤面補券，空單回補也幫助利率向下，十年券盤中最低來到歷史低點的 0.54%，收盤於0.5425%，接下來的公司債標售市場料將持續呈現積極，公債交易短線上利差已非絕對，惟中長期仍得觀察資金成本下行狀況。

FED 會議紀要顯示官員認為貨幣政策將在一段時間內保持適當，美國房屋開工/建造許可和1月PPI數據高於預期，FED 數位官員表示疫情目前看來對美國經濟影響很小，美股持續保持樂觀，十年美國公債殖利率微幅上行至1.5644%。日本則因疫情持續擴大，日圓反而明顯下跌。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2月18日	2月19日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.4750%	0.4750%	0.00
5年	A09101	0.5090%	0.5090%	0.00
10年	A09103	0.5500%	0.5425%	-0.75
20年	A09102	0.7435%	0.7000%	-4.35
30年	A08110	0.8230%	0.7800%	-4.30

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