

2020.08.26

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 4316.25 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 3922.25 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,136.30 億元。

昨日附買回市場，市場資金仍然是偏多，接近月底，部分投信端資金稍偏保守，但銀行和壽險仍是多錢，RP 利率成交在區間內，然區間上緣仍逐步向下靠攏。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.25%，公司債 RP 區間在 0.31%~0.34%。

今日有央行 NCD 到期 2669.30 億元的寬鬆因子，另並無大型公司債發行。時序接近月底，雖然寬鬆基調未變，然部分例行性支出仍將使市場暫時保守應對，預期 RP 利率仍將成交在區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.25%，公司債 RP 將成交在 0.31%~0.34%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

109/08/25	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%

2020.08.26

## 公債交易

台灣十年指標債昨日跟隨美國債市，利率上彈至本月以來新高，收盤於 0.4099% 較前日上揚 1.29bps，五年期公債上升 1bp 成交於 0.32%。受到美債殖利率反彈以及台股強勢上攻影響，促使台債殖利率向上修正，但在資金充裕下預料短線停損賣壓應不致太大。

美股在受到 COVID-19 新藥可望推出的消息支持下續創新高，且中美貿易協議的發展意外樂觀，昨日美債彈升 2.93bps 收於 0.6835%，另外週二晚間歐元區公債殖利率小升，德國 8 月企業景氣判斷指數連四個月提升，提振市場對德國經濟復甦的信心，其十年指標債昨日盤中一度升至 -0.42%，法國、義大利等國公債殖利率亦同步上揚。本週待全球央行年會給予市場進一步的方向，目前短線上偏空看待，建議保守操作。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 24 日	8 月 25 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3100%	0.3200%	1.00
10 年	A09106	0.3970%	0.4099%	1.29
20 年	A09104	0.4725%	0.4725%	0.00
30 年	A09105	0.7000%	0.7000%	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