

2020.07.31

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,008.50 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 2,993.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 80,408.60 億元。

昨日附買回市場，雖有中華電發行公司債的緊縮因子，但整體市場資金仍是寬鬆，投信端紛紛回來找券，RP 利率持平於相同的水準。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.26%，公司債 RP 區間在 0.33%~0.36%。

今日有央行 NCD 到期 2,401.00 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。月底最後一天，市況相當平穩，投信及壽險均有多餘的資金待消化，但市場券源不足下應會以到單續做為主，RP 利率將維持於區間之內。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.26%，公司債 RP 將成交在 0.33%~0.36%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

109/07/31	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

2020.07.31

## 公債交易

周四銀行帳上超額準備 1,023 億，本月累計超額準備 14,202 億，定存單發行餘額減少 15 億台幣，市場短率維持區間低位，整體資金供給寬鬆。在台灣公債市場部分，受到 Fed 偏向鴿派言論影響，加上買盤帳上資金去化需求，昨日台債持續隨美債走多，10 年債殖利率再度突破歷史新低，而美債昨晚盤中一度突破 0.54% 低點，預計今日台債將隨美債同步走多。

Fed 在 7/24 至 7/30 間購入公債規模約 270 億美金，雖大多集中在短端部分，但美債殖利率曲在本周趨平，顯示市場對長端需求強勁，長短端利差縮減也反映對經濟前景的擔憂，以及對殖利率曲線控制的期待。昨晚美國 Q2 經濟成長率數據表現極差，續領失業金人數顯著上升，大幅劣於市場預期，帶動美債殖利率下殺至最 0.538%，而美國總統川普在推特上稱將延遲今年總統大選更是這波下殺的助力之一。周四美國 2 年期公債殖利率收盤在 0.1191%，較前交易日下降 1.2 個基點；美國 10 年期公債殖利率收盤於 0.538%，較前交易日下降 3.6 個基點；美國 30 年期公債殖利率收盤於 1.1962%，較前交易日下降 4 個基點。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 29 日	7 月 30 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.2050%	0.2050%	0.00
5 年	A09107	0.3177%	0.3120%	-0.57
10 年	A09106R	0.4202%	0.4165%	-0.37
20 年	A09104	0.5255%	0.5255%	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