

2020.02.19

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,581.80 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 2,588.30 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,562.50 億元。

昨日附買回市場，無特殊交割緊縮因子，投信端稍有多缺不一的情形，但整體資金情勢仍維持寬鬆，調度尚屬順暢，RP 利率無太大變化。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 5,912.50 億元，另有央行發行 364 天 NCD 1,700 億元的交割緊縮因子。因近日銀行端有較充裕的資金供給，預料今日市況持續寬鬆，RP 利率維持在區間之內。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

109/02/19	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%

2020.02.19

## 公債交易

疫情對產業的影響正慢慢浮現，而台幣公司債訂價又十分積極，加上亞洲時間美債利率滑落，昨日標售前債市就瀰漫著一股偏多氣氛，結果十年券標售結果落在 0.55%，大幅低於市場預期，得標比重銀行業佔 38.5%、證券業 20.17%、票券業佔 0.33%、保險業 41%，另外一年 NCD 標售落於 0.543% 也明顯低於市場預期，十年券收盤於 0.55%，五年券收盤於 0.509%，在如此偏多的氣氛下，接下來怎麼走還得觀察資金成本是否有向下的可能。

昨日蘋果下修財測，連帶影響相關產業股價下跌，市場擔憂停工造成影響將使第一季乃至上半年數字大受影響，而美國近來又在華為問題上大做文章，十年美國公債殖利率下跌至 1.5525%。雖然中國的新增感染人數持續趨緩，然疫情對經濟影響的擔憂，料仍將持續支撐債市。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2月17日	2月18日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.4750%	0.4750%	0.00
5年	A09101	0.5140%	0.5090%	-0.50
10年	A09103	0.5700%	0.5500%	-2.00
20年	A09102	0.7435%	0.7435%	0.00
30年	A08110	0.8230%	0.8230%	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