

2020.02.14

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,771.50 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 2,796.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,284.00 億元。

昨日附買回市場，無特殊交割緊縮因子。市場資金寬鬆，缺口相當容易彌平，RP 利率維持於原有區間之內。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 2,807.00 億元及公債還本付息共約 23 億元的寬鬆因子，另有外商發行 3.6 億美元債的交割緊縮因子。今日預料資金仍維持寬鬆，投信端多有找券需求，RP 利率應不會有太大的變化。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

109/02/14	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

2020.02.14

## 公債交易

原前夜美國時間感覺上華爾街已漸漸放下肺炎疫情，但昨天一早傳出中國因更改統計方式導致確診數激增，市場擔憂中國對疫情嚴重程度有所隱瞞，債市利率下行，十年券下行至 0.582%。最新消息顯示此數字應為湖北官員遭撤換，新官員停損前任數字所導致，與疫情可能無直接關聯。料於標售之前台債行情應該還是會在目前水準觀望。

昨日中國修改了肺炎的統計方法，WHO 表示冠狀病毒確診數量激增並不一定表明感染率攀升，其中許多病例感染時間可以追溯到幾天或幾周前。此數據於亞洲時間造成的震盪多數於美國時間弭平。英國財政大臣辭職，引發英國可能增加財政支出的猜測，英鎊應聲大漲。FED 將從周五開始收縮隔夜和定期回購操作的規模。10 年美國公債利微幅下降至 1.6173%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 12 日	2 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4750%	0.4750%	0.00
5 年	A09101	0.5230%	0.5231%	0.01
10 年	A09103	0.5890%	0.5880%	-0.10
20 年	A09102	0.7435%	0.7435%	0.00
30 年	A08110	0.8250%	0.8250%	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