

2020.07.08

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,514.60 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 3,044.70 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 81,854.80 億元。

昨日附買回市場，除本土投信資金充裕外，外資的匯入也使市場資金更加氾濫，短期 RP 利率稍有向下鬆動的現象。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.27%，公司債 RP 區間在 0.34%~0.36%。

今日有央行 NCD 到期 5,138.40 億元及國庫券到期 350 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。在月初資金充沛之下，預料短期 RP 利率應會開始向下測試，區間有望將下滑 1-2bps。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.27%，公司債 RP 將成交在 0.33%~0.36%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

109/07/08	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

2020.07.08

## 公債交易

周二銀行帳上超額準備 132 億，本月累計超額準備-1,255 億，定存單發行餘額減少 469.9 億台幣，提存期初受到 1,700 億 364 天期定存單緊縮因素影響，加上部分銀行資金運用轉趨保守，帶動短率略為上升，不過投信端資金在月初時相當寬鬆，使得 RP 利率開始鬆動下跌。在台灣公債市場部分，殖利率周二時跟隨股市走跌，但市場追價意願不深，短線操作者對於後市看法保守。昨日公布台灣 6 月 CPI 年減 0.76%，核心通膨年增 0.13%，WPI 年減 10.36%，相較於 5 月的年減 1.21%，通縮壓力有逐漸收斂的趨勢，而今年主要是受到油價崩跌還有住宿價格下滑的影響，在 7 月振興券效應以及暑假旅遊消費回溫後，預期將帶動通膨逐漸上升。

在美國公債市場部分，因新增確診人數持續增加，周二時市場擔憂疫情下風險偏好降低，債市殖利率隨股市走跌。而昨日 460 億美金的 3 年期公債標售，創下標售以來最低得標利率，但仍較發行前利率為高，帶動昨日短債利率略微上升。本周關注接下來的 10 年期及 30 年期公債標售結果。周二美國 2 年期公債殖利率向上收盤在 0.1626%，較前交易日上升 0.2 個基點；美國 10 年期公債殖利率向下收盤於 0.6512%，較前交易日下降 3.3 個基點；美國 30 年期公債殖利率向下收盤於 1.3957%，較前交易日下降 4.6 個基點。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7月6日	7月7日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.2460%	0.2450%	-0.10
5年	A09107	0.3414%	0.3401%	-0.13
10年	A09106	0.4513%	0.4500%	-0.13
20年	A09104	0.6200%	0.6110%	-0.90
30年	A09105	0.7035%	0.7035%	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