

2020.08.10

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 14,484.00 億元，央行存單發行共 15,277.00 億元。上週進入新的提存期，銀行資金轉為寬裕，且在投信端大量新申購款的流入下，整體市場資金非常寬鬆，RP 利率呈現下滑走勢。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.083%，公債 RP 利率成交在 0.23%—0.25%，公司債 RP 利率成交在 0.32-0.34%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 15,364.30 億元，緊縮因素有 2 年期 NCD 及公債、公司債發行共 878.50 億元。本週有不少的債券交割，但因市場券源不足，剛好可以幫忙消化些市場浮濫的資金，預料整體市場資金依舊寬鬆，RP 利率將成交在區間的低檔。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.05%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.23%—0.25%，公司債 RP 利率成交在 0.32%-0.34%。

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

2020.08.10

公債交易

上周五銀行帳上超額準備 430 億，本月累計超額準備 2,341 億，定存單發行餘額減少 206 億台幣，外銀帳上錢多彌補本土大型銀行資金缺口，本周資金緊縮因素較小，預計市場資金將持續維持寬鬆態勢。在台灣公債市場部分，上周五受到中美摩擦擴大影響，台債殖利率隨股市一同下滑，台債殖利率再度續創歷史新低，而上周走多行情主要由證券商短線交易者帶動，在預期未來資金仍有去化需求下，先行建立多單部位，而雖養券利差已近無空間，但這也是在各國市場會面臨到的相同情況，又台灣疫情相對穩定，加上匯率看升的情況，台債買盤剛性需求仍在，故短線上公債仍呈現看多格局，惟須注意銀行在發行前賣超的情形，是否將影響台債後市走向。

上周五美國就業數據優於市場預期，七月新增非農就業人數約為 176.3 萬，而失業率降至 10.2%，帶動美債殖利率走低，但此數據也顯示美國經濟仍處嚴峻，急需政府新一輪的刺激方案來支撐，而上周經濟措施法案在兩黨意見無法達成一致下破局，隨後川普政府便以行政命令方式宣布新一輪的救助措施，但其條件較前一輪為差，後續關注此對美國經濟的影響。上周五美國 2 年期公債殖利率為 0.127%，較前收盤價上升 1.2 個基點；美國 10 年期公債殖利率為 0.5657%，較前收盤價上升 2.9 個基點；美國 30 年期公債殖利率為 1.2355%，較前收盤價上升 3.8 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8月6日	8月7日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5年	A09107	0.2980%	0.2970%	-0.10
10年	A09106R	0.3953%	0.3900%	-0.53
20年	A09104	0.4800%	0.4790%	-0.10
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