

2020.07.16

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,073.00 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 2,245.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 80,736.70 億元。

昨日附買回市場，兩年期 NCD 得標平均利率為 0.304%，創歷史新低，顯見各方資金浮濫，市場有相當多資金待去化，短期 RP 利率成交於區間低檔。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.27%，公司債 RP 區間在 0.33%~0.36%。

今日有央行 NCD 到期 4,322.00 億元的寬鬆因子，另有兩年期 NCD 發行 400 億元的緊縮因子。今日雖有台積電發放現金股利，但觀察近日市場寬鬆程度，整體應不會有太大的影響，短期 RP 利率將持穩於前日水平。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

109/07/16	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%

2020.07.16

公債交易

週三銀行帳上超額準備 836 億，本月累計超額準備 5,431 億，定存單發行餘額增加 172 億台幣，今日台積電現金股利發放，市場中性看待，在本月的綜所稅款繳庫影響消去後，資金走緊壓力下滑，市場資金維持寬鬆。在台灣公債市場部分，昨日市場成交集中在發行前 5 年指標券上，開盤時殖利率受到賣壓出籠一度短暫上升，但盤中持續的買盤入場使殖利率收平。此次標售結果說明銀行及壽險資金去化資金的壓力仍大，且多為買入持有為主，勢必等到資金浮濫現象結束後，市場才可能有較多籌碼流動。在無特別多空因素下，短線上無明確方向，預計今日利率將在區間內窄幅波動。

在美國公債市場部分，近期疫苗試驗持續傳出好消息，周二研究人員稱 Modern 早期試驗的受測對象 45 名體內皆出現足以中和病毒的抗體數量，且所有人員健康無礙，此一消息帶動美債殖利率上升。美國 6 月製造業產值創下 74 年來最大增幅，配合其他已公布的重要數據可見經濟正在復甦，但此刻市場仍對疫情仍有擔憂，股市在本周進入盤整，今日觀察晚上美國的初領失業金人數數據。周一美國 2 年期公債殖利率收平盤在 0.155%；美國 10 年期公債殖利率向上收盤於 0.6299%，較前交易日上升 1.6 個基點；美國 30 年期公債殖利率向上收盤於 1.3314%，較前交易日上升 3 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 14 日	7 月 15 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.2450%	0.2450%	0.00
5 年	A09107	0.3375%	0.3375%	0.00
10 年	A09106	0.4502%	0.4502%	0.00
20 年	A09104	0.6110%	0.6110%	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