

2020.09.28

短期利率

上週台灣貨幣市場寬鬆因素有央行存單到期共 19,846.55 億元，緊縮因素有央行存單發行共 19,960.45 億元，影響市場資金有限。上週瀕臨季底，資金狀況相較先前的寬鬆略顯保守，然不續做或提解情形仍屬少數，顯見台幣市場仍處寬鬆狀態，公債和公司債 RP 成交區間大致同上周，惟公債 RP 最近成交已經達到 0.20% 的水準。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.10%，公債 RP 利率成交在 0.20%—0.23%，公司債 RP 利率成交在 0.30%-0.34%。

本週因中秋連假僅有三個交易日，寬鬆因素有央行存單到期金額共 11,778.4 億元，另有公債還本付息 8.75 億元，緊縮因素僅有陽信銀行的無到期非累積金融債發行，金額 14.5 億元。雖然時序接近季底，但自今年以來，在各國央行積極寬鬆的背景下，錢多券少態勢明顯，國庫署的第四季發債計畫，109 年度第 4 季(10 月至 12 月) 原規劃發行 4 期公債，10 月份新發行 10 年期公債，11 月份新發行 2 年期公債及 30 年期公債，12 月份增額發行 10 年期公債，為支應國庫長期融資需求，修正為第 4 季發行 6 期公債共 1,900 億元，此發行量約較市場預估高了 200~300 億元，預料對市場的影響依然有限。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 0.20%—0.23%，公司債 RP 利率成交在 0.30%-0.33%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/09/28	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

2020.09.28

公債交易

上週因發債計畫的利空影響交易商持券信心，十年券殖利率來到近兩週高點，不過到了週五台股表現疲弱，增添市場的避險需求，債市殖利率有小幅的拉回，但成交量不大，五年券收盤回到0.3%下方，收於0.295%，十年期公債則較前日下滑0.5bp收在0.415%。

美國8月份耐久財訂單亦是連續四個月的成長，月增率0.4%小於市場預期的1.5%，若排除飛機的非國防資本財訂單則是月增1.8%，但仍較7月大幅趨緩，在勞動市場方面，美國最新初次申請失業金人數還是居高不下，顯示勞動市場的復甦步調放緩，在經濟數據好壞參半下，美債上週持續陷於狹幅區間整理，後續關注美國總統選舉第一場辯論會以及新一輪財政刺激措施是否有所進展。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9月23日	9月24日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.1300%	0.1300%	0.00
5年	A09107	0.3013%	0.2950%	-0.63
10年	A09106	0.3980%	0.3980%	-0.50
20年	A09108	0.5130%	0.5130%	0.00
30年	A09105	0.5500%	0.5500%	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