

We Create Fortune

2020.01.13

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 14,617.0 億元，央行存單發行共 15,713.0 億元。上週月初持續有新資金回流市場，投信端及壽險端皆有找券的需求，市場短錢充斥，短期利率成交在區間低檔。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.179%，公債 RP 利率成交在 0.43%—0.48%，公司債 RP 利率成交在 0.55-0.56%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 20,439.99 億元，緊縮因素有 NCD、國庫券、公債及公司債發行共 692.88 億元。農曆春節將近，雖有些季節性的例行性支出出現，但因市場資金非常充裕，因此預計影響有限，短期利率仍將成交在區間內。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.15%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.43%—0.48%，公司債 RP 利率成交在 0.55%-0.58%。

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

2020.01.13

公債交易

上週國際債市因消息面因素出現上下相當大的振幅，台債在上週初跟隨國際債市利率向下後，後續並未跟隨國債市向上修正，顯示市場考量債市供給因素，持券意願相當高，對於利空並無太大反應，台債十年指標券上周五收盤於0.645%，五年指標券上周五收盤於0.5555%，相較前一周下降0.25bps，二十年新券A09102發行前交易雖成交0.81%，但量少意義不大。有關本周的二十年券標售，預料現因利率已接近底部，二十年券標售部分標單可能會有逢高承接想法，使得利率也許也有可能像五年券一樣出現略高於預期的結果，然料即便標高市場的反應並非恐慌，而是買盤進駐，所以本周的二十年券標售仍是中性偏樂觀看待，台債現階段就算沒有追多理由，也不會有積極賣盤，於此橫盤機率較大，利率若逢上行可部分承接。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月9日	1月10日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.4800%	0.4800%	0.00
5年	A09101	0.5600%	0.5555%	-0.45
10年	A08109	0.6475%	0.6450%	-0.25
20年	A09102	--	0.8100%	--
30年	A08110	0.9010%	0.9010%	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