

2020.09.07

短期利率

上週台灣貨幣市場寬鬆因素有央行存單到期共 15,886.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 16,331.20 億元，整周淨發行 445.2 億元。上週為月初及新提存期開始，各方月底的資金陸續回流，由於觀察近期的公司債或央行存單發行、股利發放和月底等因素對於資金的狀況都沒有太大影響，上周四標售 364 天定存單利率 0.27% 再創歷史新低，顯示市場資金供給量和需求相比仍呈明顯不對等，公債和公司債 RP 遂自月底就呈現小幅下行態勢。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 0.21%—0.23%，公司債 RP 利率成交在 0.30%-0.34%。

本週寬鬆因素有央行存單到期金額共 15,801.25 億元，另有公債付息 31 億元，緊縮因素有國泰金和鴻海的公司債發行共計 293.5 億元，另本周並無 364 天和兩年定存單發行。由於上週 RP 利率已經下行，本週預計將維持於前週水準，觀察此資金成本下的市場供需狀況。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%。

2020.09.07

公債交易

週四晚間，美股受到科技股崩跌拖累，四大指數同步收黑，使得資金轉向湧入債券市場，美國 10 年期公債殖利率一度跌至 0.6% 附近的低位，但反觀台債市場，在美債這波回落修正下，表現相對疲弱，週五十年期指標債僅較前週下跌 0.2bp 收在 0.42%，五年期公債則下跌 0.5bp 以 0.325% 做收。

週五美國勞工部公布的就業報告指出，8 月份非農新增就業人數達 137 萬，失業率從 10.2% 下降至 8.4%，優於市場預期的 9.8%，此項數據的公布推動美國公債殖利率彈升，雖然美股持續下挫但並未看到如同前日日的避險資金湧入債市的跡象，且在本週尚有約 1,000 億公債標售的壓力下，美國十年期公債終場突破 0.7% 關卡收在 0.72%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 3 日	9 月 4 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3201%	0.3250%	0.49
10 年	A09106	0.4200%	0.4200%	0.00
20 年	A09104	0.6310%	0.6310%	0.00
30 年	A09105	0.7300%	0.7300%	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