

2020.09.22

短期利率

昨日央行 NCD 到期 6,301.50 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 6,238.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 83,399.00 億元。

昨日附買回市場市況平靜，多以續作為主，鄰近季底但整體資金平穩，RP 利率並無太大波動，依舊成交在區間內。昨日公債 RP 區間在 0.21%-0.24%，公司債 RP 區間在 0.30%~0.33%。

今日央行 NCD 到期金額 4,309.25 億元，預計因市場資金充裕，季底因素對市場影響有限，預期今日 RP 利率仍將成交在區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.20~0.23%，公司債 RP 將成交在 0.30%~0.33%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/09/22	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

2020.09.22

公債交易

昨日雖然台幣強勢且台股開高走低，但台債仍是中止上週連日的下跌走勢，五年期增額公債標售前夕部分交易商選擇先行獲利了結，使十年期指標債殖利率向上彈升。台幣昨日盤中一度衝破 29 元關卡，不過尾盤在央行力守下終場收於 29.158，在熱錢湧入的預期下帶動短券殖利率下滑，但十年券在賣壓出籠下上揚 1.2bps 收在 0.399%，五年全收平在 0.3%。預料在市場資金仍有去化壓力下今日標售的五年期增額公債利率有望續創新低。

本次美國 FOMC 會議發言偏於中性，市場逐步消化 FED 釋出的訊息後，美債殖利率很快就回到原本的水平，短期除非有更有力的消息指引，不然短期應難以跳脫區間整理格局。歐洲方面，英國全國的新冠病例快速增加，英國首相正在考慮實施全國性封鎖政策，德國央行則表示由於工廠新訂單放緩及服務業仍受疫情限制，年底前德國經濟的反彈恐失去動力，昨日晚間歐債殖利率小幅下跌。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9月18日	9月21日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.1300%	0.1300%	0.00
5年	A09107	0.3000%	0.3000%	-0.00
10年	A09106	0.3870%	0.3990%	+1.2
20年	A09108	0.5090%	0.5090%	0.00
30年	A09105	0.5526%	0.5526%	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