

2020.09.23

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,309.25 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 4,615.25 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 83,705.00 億元。

昨日附買回市場市況平靜，鄰近季底但整體資金平穩，RP 利率與季中並無差異，資金對債券需求仍高。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 3,141.8 億元，另有國庫券到期還本金額共 300 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

109/09/23	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

2020.09.23

公債交易

昨日台債開盤受美債前日殖利率走跌帶動同步下滑，但市場觀望五年增額發行公債結果所以各方交易並不積極，隨後開標結果出爐，得標利率 0.295% 符合市場預期，但高於發行前成交殖利率，銀行業得標占比逾 6 成，後續市場反應不大、交投清淡，應是考量今日尚有發債計畫的公布。終場指標十年券較前日下跌 0.78bp 收在 0.3912%，五年券下滑 1bp 收在 0.29%。

近日在美股大幅波動下，美債市場顯得相當冷靜，在 FOMC 會議後市場僅在約 5bps 範圍內波動，美國經濟數據顯示，8 月份房屋銷售飆升至近 14 年最高，房市有強勁的支撐，美股三大指數止跌回升，但債市方面殖利率僅是脫離稍早的低點，十年期公債僅反彈約 1bp，預料美債短期將持續橫向盤整。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 21 日	9 月 22 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1300%	0.1300%	0.00
5 年	A09107	0.3000%	0.2900%	-1.00
10 年	A09106	0.3990%	0.3912%	-0.78
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