

2020.10.12

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 18,293 億元，緊縮因素有央行存單發行共 18,955 億元，影響市場資金有限。上週為季初及月初，離場資金陸續回籠，加以台幣升值趨勢未變，資金重回寬鬆趨勢，投信、銀行和壽險皆多錢，主動尋找券源者眾，公債和公司債 RP 成交區間再小幅向下。上週四隔夜拆款加權平均利率收在 0.079%，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%。

本週寬鬆因素有央行存單到期金額共 14,387.00 億元，公債還本付息共 358.125 億元，國庫券還本 300 億元，緊縮因素有兩年期 NCD 發行金額 400 億元、公債發行金額 300 億元，以及中租迪和和統一企業的公司債發行，金額總計 42.5 億元。本週開始進入季中，如前所述預料市場將重回寬鬆基調，上週的台灣十年公債標售結果銀行及壽險皆顯得相當積極，顯示資金去化壓力仍相當高，貨幣市場短率持續向下鬆動的可能性很高，預料市場將重回寬鬆基調。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 0.19%—0.22%，公司債 RP 利率成交在 0.29%-0.33%。

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

2020.10.12

公債交易

上週台債市場主要由資金行情持續推動殖利率向下，絲毫不受美債彈升的影響，週四時年期公債開標結果出爐，得標利率 0.352% 再創歷史新低，結果投標出乎預期的積極，標後連帶五年券殖利率續創新低，終場十年指標債收在 0.348%，較前周下滑 4.8bps，五年券則下滑 2.9bps 收於 0.25%。

美國總統川普改口在大選前不會進行財政刺激法案協商的發言，表示對願意通過幾項獨立的刺激措施，包括航空業及對小企業薪資的保障計畫，最新美國三十年期公債標售結果疲弱，後續關注財政案的進展以及總統大選的結果。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10月7日	10月8日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.1010%	0.0950%	-1.00
5年	A09107	0.2600%	0.2500%	-1.00
10年	A09109	0.3700%	0.3480%	-2.20
20年	A09108	0.5130%	0.4898%	-2.32
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