

2020.08.31

## 短期利率

上週台灣貨幣市場寬鬆因素有央行存單到期共 18,967.85 億元，緊縮因素有央行存單發行共 18,690.05 億元，整周淨發行 277.8 億元。上週時序接近月底，投信端呈現多缺不一的狀態，銀行和壽險仍然多錢，僅因月底考量，部分投信較前一周略顯保守，但整體而言市場資金仍顯充足，短期利率持平在區間內。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.079%，公債 RP 利率成交在 0.23%–0.25%，公司債 RP 利率成交在 0.31%-0.34%。

本週寬鬆因素有央行存單到期金額共 15,067 億元，另本周無公債及國庫券的還本付息，緊縮因素有本周五的 NCD 發行 1,700，以及台積電和台化在周四的公司債發行共計 256 億元。本週適逢月底以及旬底，照例仍應會有些例行性支出出現，市場資金需求較大，預期短期利率仍將成交在區間內，但若本周資金實際的影響有限，顯示市場資金充沛的程度可以部份沖淡月底的影響性，到新旬初有機會向下測試市場對利率的接受程度。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 0.22%–0.25%，公司債 RP 利率成交在 0.30%-0.34%。

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

2020.08.31

## 公債交易

上週台灣債市主要跟隨美債市場的波動向上修正，但觀察市場追價意願並不高，上週五的交投顯得相當清淡，成交量不大。近期台債在資金充裕的優勢下，短線上雖無利多題材，但上行幅度也不大，各方保守觀望市場有更多的消息指引。

美國商務部公布 7 月耐用品數據，月增 11.2% 大幅優於市場預期，中美貿易協議也有較樂觀的發展，雖然 8 月份消費者信心指數創 6 年新低，但似乎無礙股市的表現。本週除持續關注市場對新通膨政策的反應外，尚有美國非農數據、中國 PMI 及歐元區通膨數據等重要經濟數據的公布。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 27 日	8 月 28 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3280%	0.3300%	0.20
10 年	A09106	0.4070%	0.4220%	1.50
20 年	A09104	0.4725%	0.4725%	0.00
30 年	A09105	0.7250%	0.7250%	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