

2020.08.06

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,992.5 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 4,220.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,025.60 億元。

昨日附買回市場，昨日雖有農業金庫發行金融債券交割的緊縮因子，但因市場資金寬鬆，剛好可以消化些市場缺券的情況，RP 利率成交區在區間低檔。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.25%，公司債 RP 區間在 0.32%~0.34%。

今日有央行 NCD 到期 1,568.00 億元的寬鬆因子，另有台塑化公司債發行 145 億元的緊縮因子。今日有 145 億台塑化公司債交割，可持續消化市場過剩的資金，市場資金依舊充裕，RP 利率將成交在區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.25%，公司債 RP 將成交在 0.32%~0.34%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/08/06	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

2020.08.06

公債交易

周三銀行帳上超額準備 349 億，本月累計超額準備 710 億，定存單發行餘額增加 228 億台幣，市場資金分配不均，但提存期初拆借容易，整體市場資金偏向寬鬆。在台灣公債市場部分，昨日台債跟隨前晚美債殖利率向下，5 年與 10 年債一同續創歷史新低，盤中受到年底財政部宣布國庫將舉債 3,000 到 4,000 億以因應特別預算下，一度將 10 年債殖利率拉回 0.40% 以上，但在接近收盤時買盤再度入場將殖利率收在 0.40% 以下的點位，而此次發債財政部預計將以短借為主，即便會排擠到私部門資金供給，但在央行持寬鬆態度下，預計其將減發定存單以釋放資金來維持流動性，且以定存單高達 8 兆以上的餘額規模來看，央行手上的籌碼十分充裕，故預計發債對市場的影響並不大，不過一切還是得視央行實際的操作而定。在另一方面美債也同樣受到大量發債的影響，但其規模比台灣大上許多，也讓市場對美債追價感到疑慮，故台債在短線上可能受到美債影響，下緣或有支撐建立，故現階段適宜觀察央行對此反應，短線操作上建議獲利了結出場。

即便美國昨晚宣布的就業數據表現結果不佳，但在財政部宣布第三季以超出預期的發債規模下，美債殖利率應聲走漲，稍離前晚的歷史低位，而財政部也宣稱將以長債發行為主，帶動殖利率曲線走陡，但債市是否再度走多還是得視 Fed 的購債計畫而定。另外在 7 月 PMI 數據顯示美國經濟正在擴張，使得市場風險偏好上升，帶動股市走漲，近期關注周五的就業情形以及新一輪的援助法案的協商情形。周三美國 2 年期公債殖利率為 0.1171%，較前交易日上升 1 個基點；美國 10 年期公債殖利率為 0.5477%，較前交易日上升 4.1 個基點；美國 30 年期公債殖利率為 1.2249%，較前交易日上升 6.1 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 4 日	8 月 5 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1725%	0.1725%	0.00
5 年	A09107	0.3120%	0.2980%	-1.40
10 年	A09106R	0.4080%	0.3971%	-1.09
20 年	A09104	0.5025%	0.4790%	-2.35
30 年	A09105	0.7001%	0.7001%	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