

2020.09.03

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期量較大達 6,125.00 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 4,618.50 億元，截至本週三為止 NCD 未到期餘額為 81,397.80 億元。

月初投信資金持續回籠，市場資金持續寬鬆，RP 區間呈平行向下移動。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 1,603.00 億元，另今日將有台積電和台化的公司債初級發行，預計對市場資金的影響程度仍有限。大抵而言，預估九月初市場資金充裕態勢未變，近期預期 RP 利率有機會緩步向下。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

109/09/03	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%

2020.09.03

## 公債交易

昨日早盤台灣十年期指標債隨美債走跌，不過目前美債仍無明確的方向，且在第四季發債量可能增加的壓力下，最終跌幅收斂以平盤 0.415% 作收，五年券則是下跌 0.94bp 收在 0.3206%。目前沒有美債的指引十年期指標債要再向下測試前波低點尚有困難，預料短線仍是區間整理格局。

美國十年期公債殖利率已盡吐上週宣布新通膨政策後的漲幅，昨日下滑 3bps 收在 0.649%。目前市場上面臨兩股競爭力量，一方面是對經濟數據樂觀復甦的期待，另一方面則是美國 FED 官員對貨幣刺激政策的呼籲，待週五就業數據公布前應會在狹幅區間震盪。歐洲債市方面，德國 7 月零售銷售意外較前月下滑，打擊市場對復甦的信心，德國十年期公債持續下跌至一週低點收在 -0.473%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9月1日	9月2日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5年	A09107	0.3300%	0.3206%	-0.94
10年	A09106	0.4150%	0.4150%	0.00
20年	A09104	0.6310%	0.6310%	0.00
30年	A09105	0.7300%	0.7300%	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