

2020.08.17

## 短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 15,306.05 億元，緊縮因素有央行存單發行共 16,198.75 億元。上週雖有不少的債券交割，但因市場券源不足，剛好可以幫忙消化些市場浮濫的資金，整體市場資金依舊寬鬆，RP 利率成交在區間的低檔。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.084%，公債 RP 利率成交在 0.23%—0.25%，公司債 RP 利率成交在 0.32-0.34%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 16,852.75 億元，緊縮因素有公司債發行共 41.00 億元。本週緊縮因子不多，整體市場資金還是充裕，預期短期利率將持平在目前水準。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 0.23%—0.25%，公司債 RP 利率成交在 0.32%-0.34%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

109/08/17	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

2020.08.17

## 公債交易

隨著美債的反彈趨勢，上周五台債殖利率持續向上，十年指標債收盤於0.40%以上達0.403%，五年券亦向上成交於0.319%。台債市場目前錢多券少主軸未變，此次反彈多少為上周過於積極的標債結果做出修正，而前些日子強勁的長端券種暫時未看到明顯賣盤出籠，若美債可於此點為站穩，料台債應將重新進入整理格局。

美國零售銷售反彈在7月份的放緩程度超過預期，零售銷售環比成長1.2%，而 8月密歇根大學消費者信心依然疲軟，表明冠狀病毒病例激增和失業率居高不下導致經濟復甦降溫。美中可能無限期推遲原定周末進行的高級別貿易會談。川普以國家安全為由正式下令字節跳動出售美國資產。美國10年期公債殖利率收盤於 0.7094%，較前一日下行 1.14 bps。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8月13日	8月14日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5年	A09107	0.3100%	0.3190%	0.90
10年	A09106	0.3865%	0.4030%	1.65
20年	A09104	0.4790%	0.4790%	0.00
30年	A09105	0.7000%	0.7000%	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