

2020.02.26

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,194.75 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 3,202.75 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 78,128.50 億元。

昨日附買回市場，壽險持續於市場抽錢，投信多遭到大額贖回，且今明兩天有大型電信業 5G 頻譜標金近 900 億元繳庫影響，整體市場資金轉緊，RP 利率小幅升高。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.53%~0.57%。

今日央行 NCD 到期 1,939.50 億元，另有央行 NCD 發行 400 億元的緊縮因子，近日外資在台股市場賣超且持續匯出，加上投信仍未有資金回流，今日預料市場資金緊俏，RP 利率將維持於區間高檔。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.53%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/02/26	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
RS	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%

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

2020.02.26

公債交易

由於前夜海外市場風險性資產價格走跌，台債受到激勵，10 年指標券利率開高走低，向下收盤於 0.5325%，雖貨幣市場因電信業者繳交 5G 頻譜費用以及外資匯出，出現短期偏緊的現象，但在昨夜國際金融市場持續去風險的背景下，台債仍將部分跟進，不過由於資金成本未進一步走跌，持續向下的動力可能會打折扣。

美國疾病控制與預防中心警告美國人為爆發冠狀病毒做準備之後，美國國債在午後擴大漲幅，股市連續第二天大跌促使投資者追捧避險資產。通膨前景減弱及疫情威脅提高了市場對聯儲會的降息預期，不過川普首席經濟顧問庫德洛稱，白宮預計 FED 不會因為疫情爆發而緊急降息。義大利疫情嚴峻，瑞士等歐洲國家首次確診病例，10 年期美債殖利率則下行至 1.3521%，料近期將看到更多有關疫情擴散消息，債市宜偏多看待。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 24 日	2 月 25 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4750%	0.4750%	0.00
5 年	A09101	0.5100%	0.5000%	-1.00
10 年	A09103	0.5425%	0.5325%	-1.00
20 年	A09102	0.7000%	0.7000%	0.00
30 年	A08110	0.7085%	0.7085%	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