

2020.02.11

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 5,160.50 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 5,125.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,192.00 億元。

昨日附買回市場，昨日市場資金偏於寬鬆，無特殊交割緊縮因子，投信普遍多錢，RP 利率成交於區的低檔。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.57%。

今日央行 NCD 到期 5,160.50 億元及公債還本付息 23 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。雖受武漢肺炎影響，外商多轉保守操作，但本土銀行及投信資金供給仍充裕，預期 RP 利率將維持於前日的水準。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.57%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

109/02/10	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 108 年金管證總字第 0022 號

2020.02.11

## 公債交易

儘管新增病例增速趨緩，但由於疫情尚未得到有效控制，昨日台債市場持續小幅度偏多，十年指標券略向下收盤於 0.5801%，五年券持續受到利差因素未成交。部分台灣工廠如鴻海和和碩之中國廠房已取得近期開工許可，然產能利用率估最多僅正常時期的三至四成，營收仍將大受衝擊。

昨日中國宣布中國四大城市北京、上海、天津和重慶進入半封城狀態，中國疫情仍處警戒狀態。川普公佈 2021 財年預算計畫，大砍社會福利項目但增加國防開支，將使聯邦債務總額到 2030 年升破 30 兆美元。由於美國經濟數據保持水準，市場樂觀看待各公司將發布的業績，暫時忽視病毒威脅使美股續漲，於此同時，10 年美國公債利率微下滑至 1.5696%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 7 日	2 月 10 日	漲跌(b. p. )
2 年	A08111	0.4705%	0.4705%	0.00
5 年	A09101	0.5300%	0.5300%	0.00
10 年	A09103	0.5831%	0.5801%	-0.30
20 年	A09102	0.7400%	0.7400%	0.00
30 年	A08110	0.8200%	0.8210%	0.10

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 108 年金管證總字第 0022 號