

2020.08.19

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,733.00 億元，央行發行 7 天及 28 天期存單共 4,727.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,478.30 億元。

昨日附買回市場，昨日投信端資金分配不均的狀態已經明顯改善，市場資金恢復偏多，不過因利率已處於相對較低水準，往下空間有限，使得 RP 利率仍成交在區間內。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 3,898.50 億元的寬鬆因子。今日仍無特殊緊縮因子影響，市場資金依舊充裕，預期 RP 利率仍持穩在區間低位。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

109/08/19	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%

2020.08.19

## 公債交易

由於美中間衝突再起，美債利率再度回落，加以昨日台股偏弱，台灣十年指標債昨日於小量中微幅向下，收盤於 0.3978%，五年券亦往下成交於 0.31%。市場還在等待國際債市是否能理出方向，台灣貨幣市場今年多數時間皆處於資金寬鬆狀態，目前的跡象並不足以說明多頭行情已結束，短線上應該會於此水準小幅偏多整理。

美股昨日收盤創紀錄新高，而美元指數跌至逾兩年最低。FED 今日將公佈 7 月政策會議紀要，市場關注前瞻性指引和政策評估的線索。7 月份美國住房開工數成長超過預期，表示創歷史新低的利率對住房需求產生刺激。美中將持續攻防的預期使美國 10 年期公債殖利率向下收盤於 0.6687%，較前一日下行 1.95 bps。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 17 日	8 月 18 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3190%	0.3100%	-0.90
10 年	A09106	0.4000%	0.3978%	-0.22
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