

2020.02.05

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,638.00 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 3,659.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 76,242.00 億元。

昨日附買回市場，昨日進入新提存期，市場上資金供給充沛，投信及銀行端均有找券需求，RP 利率多成交於區間低檔。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 2,881.00 億元，無特殊交割緊縮因子。今日預料市場資金仍然寬鬆，投信端多有申購款流入，預期 RP 利率將維持於區間之內。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

109/02/05	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

2020.02.05

公債交易

在股市回溫的影響下，台債市場昨日仍有部分參與者選擇獲利了結，指標十年券續往上收高於 0.595%。須留意的是，股市轉好是否基於現在資金寬鬆的大環境，只要暫無消息就是上漲，而非看到疫情實質好轉。目前新增病例的曲線陡度雖不致太恐怖，然累積人數之多，對經濟面的損傷無庸置疑，近期料台債仍將於此點位換手整理，疫情仍將對債市提供支撐。

昨日中國出台的刺激政策使中國股市回溫，加以美國 12 月工廠訂單創近一年半最大漲幅，美股大漲，昨日國際市場恐慌情緒略有緩解，美國 10 年公債利率上升至 1.5991%，然中國疫情仍是現在進行式，繼溫州之後杭州也封城，中國醫療體系幾近崩潰，恐難以善了。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 3 日	2 月 4 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4710%	0.4710%	0.00
5 年	A09101	0.5140%	0.5140%	0.00
10 年	A09103	0.5830%	0.5950%	1.20
20 年	A09102	0.7310%	0.7310%	0.00
30 年	A08110	0.8175%	0.8175%	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 108 年金管證總字第 0022 號