

2020.07.28

短期利率

昨日央行 NCD 到期 5,889.00 億元，央行發行 7 天、28 天及 182 天期存單共 5,695.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 81,183.80 億元。

昨日附買回市場，進入七月底，市場資金平穩，目前投信端尚未出現大額贖回，跨月 RP 利率成交於原有區間之內。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.26%，公司債 RP 區間在 0.33%~0.36%。

今日有央行 NCD 到期 4,213.25 億元的寬鬆因子，無特殊的交割緊縮因子。雖然目前資金平穩，但仍要關注後續大額現金股利的發放以及月底公司債交割等影響因子，預料短期 RP 利率將不會有太大變動。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.26%，公司債 RP 將成交在 0.33%~0.36%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/07/28	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%

2020.07.28

公債交易

周一銀行帳上超額準備 1,006 億，本月累計超額準備 11,481 億，定存單發行餘額減少 194 億台幣，市場短率在區間低位持穩，整體資金分配不均，本周約 1,500 億股利發放或對市場資金供需造成擾動，另外在適逢月底銀行在積數調整下，料拆款供需將不如月中積極，但整體資金還是偏向寬鬆態勢。在臺灣公債市場部分，昨日台債殖利率未隨股市創新高而有太大反應，利率在盤中僅微幅上升，市場在 5 年及 10 年指標券殖利率突破歷史低位後轉向觀望，因短率再向下空間不高，長端利率則主要受到資金潮流影響而下滑，故長端利率方向上須視資金動向而定，而近期美債籌碼大量釋出也是需觀察的重點，短線上宜區間操作。

昨日在美元指數下滑至近期新低點下，黃金現貨創下歷史新高，突破 1950 美元/盎司的大關，顯見市場在氾濫資金環境下對貨幣貶值的避險情緒。在美債部分，昨日公債標售顯露需求疲軟，促使美債殖利率在盤中時上漲，而在已公布的企業財報資訊中，多數企業的營利大於市場預期，再加上新一輪財政刺激措施傳已在國會接近達成協議，帶動市場風險偏好上升，也讓美債在近期的強勢上漲中走弱。本周關注周三 FOMC 的會議結果及新發行的美債標售情形。周一美國 2 年期公債殖利率收盤在 0.1535%，較前交易日上升 0.6 個基點；美國 10 年期公債殖利率收盤於 0.6118%，較前交易日上升 2.3 個基點；美國 30 年期公債殖利率收盤於 1.2538%，較前交易日上升 2.5 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 24 日	7 月 27 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.2050%	0.2050%	0.00
5 年	A09107	0.3105%	0.3105%	0.00
10 年	A09106R	0.4200%	0.4240%	0.40
20 年	A09104	0.6110%	0.6110%	0.00
30 年	A09105	0.7001%	0.7001%	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