

2020.09.14

短期利率

上週台灣貨幣市場寬鬆因素有央行存單到期共 15,801.25 億元，緊縮因素有央行存單發行共 16,153.25 億元，整周淨發行 352 億元。上週台幣市場仍處寬鬆狀態，短票和債券依舊不足，而公司債發行皆無礙市場資金狀況，公債和公司債 RP 成交區間上緣有向下收斂趨勢。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.087%，公債 RP 利率成交在 0.21%—0.23%，公司債 RP 利率成交在 0.30%-0.34%。

本週寬鬆因素有央行存單到期金額共 12,506.00 億元，另有公債付息 13.125 億元，緊縮因素有富邦金、中信金、輸出入銀行和東元電機的公司債發行共計 481 億元，另本周並無 364 天和兩年定存單發行。雖然時序接近季月中，但自今年以來，在各國央行積極寬鬆的背景下，目前不論台、外幣皆呈現明顯錢多券少，預料季底因素影響將十分有限，另本週將關注央行第三季理監事會議內容。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.05%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.20%—0.23%，公司債 RP 利率成交在 0.30%-0.33%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/09/14	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%

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

2020.09.14

公債交易

上週五台債市場持續缺乏交投動能，雖已連續四日微幅收跌但從成交量來看並不具方向代表性，在本地缺乏題材以及國際市場欠缺消息指引下，各方追價意願都不高。本週關注二十年券的標售以及週四央行理監事會議結果，預料台灣央行的利率政策應不會有太大改變，台債將續維持區間整理，預測台灣十年期公債區間0.40%-0.44%，五年公債交易區間為0.35%-0.32%。

美國公布8月份CPI為連續第三個月上漲，但投資人對於通膨是否會如期提升仍持懷疑，且最新失業救濟申請人數達88.4萬高於預期，亦讓市場擔憂勞動市場的復甦腳步停滯不前，綜上所述以及在美股連日波動的刺激下，一定程度降低了上週美債1080億新債標售的壓力，美債近日亦是呈區間震盪格局，待本週美國FOMC及日本、英國等多國公布利率決議給予市場更多有力的方向

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9月10日	9月11日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5年	A09107	0.3350%	0.3350%	0.00
10年	A09106	0.4163%	0.4122%	-0.41
20年	A09104	0.5150%	0.5150%	0.00
30年	A09105	0.5801%	0.5801%	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