

2020.11.23

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 20,704.55 億元，緊縮因素有央行存單發行共 21,029.85 億元，央行定期存單未到期餘額至上周五已來到 86,583.90 億元。上週雖有多檔債券交割的緊縮因子，不過因為壽險、銀行及投信端資金供給充沛，整體貨幣市場還是呈現偏多格局，RP 利率往利率區間低檔靠攏，由於帳上資金仍需去化，資金供給者對於偏低的利率正在逐漸適應，上周到期單多數皆續作，部分新交易亦開始拉長到期日。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.082%，公債 RP 利率成交在 0.17%—0.20%，公司債 RP 利率成交在 0.22%-0.25%。

本週寬鬆因素有央行存單到期金額共 20,704.55 億元，公債還本付息 15.72 億元，緊縮因素方面，本週公司債有遠鼎、亞昕、遠銀和鄉林建設的公司債初級發行，金額總計 66 億元。預測本週貨幣市場資金供給一樣相當充沛，壽險及投信端應都有找券的需求，不過因為券源有限，仍將以到期續作為主，預估 RP 利率將維持在區間內。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 0.17%—0.20%，公司債 RP 利率成交在 0.22%-0.25%。

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 109 年金管證總字第 0007 號

2020.11.23

公債交易

上週五台債市場交投持續清淡，市場上錢多券少的情況沒有改變，且美債也尚未帶來債券空頭的壓力，但在賣盤惜售、買盤追價意願不高的情況下，指標券很快又回到零成交的情況，相較之下冷券市場較為熱絡，指標十年及五年券均無成交。

在 FED 呼籲政府應提供更多財政支持來支持復甦的同時，財長梅努欽要求 FED 歸還 3 月份大規模抗疫紓困案中未動用的 4550 億美元的資金引發譁然，但週五他接受訪問表示目的是為了重新分配資金以刺激經濟，稍稍淡化了 FED 與財政部的分歧，目前市場對第四季經濟表現疲弱的前景壓過了疫苗的喜訊，使避險情緒回升，十年期美債持續在 0.8%~0.9% 的區間狹幅震盪。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 19 日	11 月 20 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1220%	0.1220%	0.00
5 年	A09107	0.1860%	0.1860%	0.00
10 年	A09109	0.2699%	0.2699%	0.00
20 年	A09108	0.4000%	0.4000%	0.00
30 年	A09105	0.5500%	0.5500%	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