

2020.07.27

## 短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 15,606.30 億元，央行存單發行共 15,529.50 億元。市場上資金維持穩中偏鬆的態勢，投信端持續有零星的申購款流入，短期 RP 利率成交於區間低檔。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.086%，公債 RP 利率成交在 0.23%—0.26%，公司債 RP 利率成交在 0.33-0.36%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 17,732.25 億元，緊縮因素有公司債發行共 291.00 億元。進入七月最後一週，除例行性的贖回還有銀行調基數外，另外還需注意多筆上市公司現金股利的發放等影響因子，但預料在央行有意保持市場寬鬆下，RP 利率應不會有太大的波動。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 0.23%—0.26%，公司債 RP 利率成交在 0.33%-0.36%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

| 109/07/27 | 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

2020.07.27

## 公債交易

周五銀行帳上超額準備762億，本月累計超額準備10,449億，定存單發行餘額減少393億台幣，市場短率持穩，整體資金堪稱寬裕，近期觀察股利發放對市場資金的影響。在台灣公債市場部分，上周五為新10年券A09106R發行前交易，買盤在資金去化需求的壓力下，買盤入場補券，台債殖利率隨台股一同下跌，台債殖利率續創歷史新低，而近日國際情勢震盪，中美互關領事館，導致避險情緒漸漸升溫，短線操作宜中性偏多。

近期受到美股獲利了結賣壓出籠，以及中美關係惡化的影響下，帶動美債殖利率不斷向下走低，而殖利率曲線也受到長端需求增加影響下而有趨平的現象，近期關注新一輪經濟措施以及周二至周三召開的FOMC會議結果。上周五美國2年期公債殖利率收盤在0.1494%，較前交易日上升0.1個基點；美國10年期公債殖利率收盤於0.5888%，較前交易日下降0.8個基點；美國30年期公債殖利率收盤於1.2393%，較前交易日下降1.1個基點。

### 附：收盤行情表 (last bid)

| 年期  | 指標券種   | 7月23日   | 7月24日   | 漲跌(b.p.) |
|-----|--------|---------|---------|----------|
| 2年  | A08111 | 0.2150% | 0.2050% | -1.00    |
| 5年  | A09107 | 0.3105% | 0.3105% | 0.00     |
| 10年 | A09106 | 0.4288% | 0.4204% | -0.84    |
| 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