

2020.08.14

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,258.00 億元，央行發行 7 天、28 天及二年期存單共 4,289.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 82,564.10 億元。

昨日附買回市場，昨日市場資金平穩但略顯分配不均，投信和銀行均偏多錢，壽險業則有些贖回，整體市場資金仍偏寬鬆，RP 利率成交在區間低位。昨日公債 RP 區間在 0.23%-0.25%，公司債 RP 區間在 0.32%~0.34%。

今日有央行 NCD 到期 905.80 億元的寬鬆因子。今日有公債交割 250 億的緊縮因子。持續有債券交割，不過在市場資金仍然充裕下，預計影響有限，預期 RP 利率仍將成交在區間低位。預估公債 RP 利率將成交在 0.23~0.25%，公司債 RP 將成交在 0.32%~0.34%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/08/14	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

2020.08.14

公債交易

周四台債殖利率開盤時隨昨晚美債上彈，不過在盤中接近 0.40% 時買盤再度入場，使得殖利率在尾盤時收跌。昨日立法院拍板決議明年總預算規模，其歲出歲入短差 1,165 億，再加上債務還本因素，使得明年共需舉債 1,915 億，但以目前市場資金仍多的情況下，以及過去曾有更高的發債規模歷史，此對市場應影響不大。另在疫情方面，目前海外有諸多防疫優等生，如越南、紐西蘭等，傳出不明感染源引爆社區感染，可能原因可能為海外的進口冷凍食品，此或為各國近期的防疫缺口，顯示雖台灣目前疫情仍然穩定，但隨時都有可能突然發生社區感染的情形存在。在經濟復甦方面，雖受到六月底歐美二度疫情爆發影響，使得市場避險情緒上升，但主要國家的經濟數據仍表現出連月復甦的跡象，而在進入到第四季，其關鍵為疫苗第三階段試驗結果的公布潮，以及美國總統大選等事件影響，其可能再度對市場造成波動。在台債的短線操作上，雖各國發債籌碼大增，但疫情尚未結束，故估計各大央行還是會維持寬鬆環境以刺激經濟，此段上彈可抓時機建立多單部位，或空手觀察各央行動態再進場布局。

在初領失業金人數優於預期且創下三月以來新低，以及 30 年美債標售結果欠佳下，帶動美債在周四時連三日彈升，而 Fed 也連續數周降低其購入公債規模，減緩了資金潮流對資產價格的抬升，本周股市、債市以及黃金皆有盤整或顯著下滑的跡象，說明資金行情在本周已有變化，但料 Fed 還是會視市場以及經濟復甦情況，適時調整其購債規模以延續寬鬆環境來刺激經濟，近期持續關注各大央行購債操作動態。周四美國 2 年期公債殖利率為 0.1629%，較前收盤價上升 0.2 個基點；美國 10 年期公債殖利率為 0.7126%，較前收盤價上升 3.8 個基點；美國 30 年期公債殖利率為 1.4218%，較前收盤價上升 4.8 個基點。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 12 日	8 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.1500%	0.1500%	0.00
5 年	A09107	0.3120%	0.3100%	-0.20
10 年	A09106R	0.3900%	0.3865%	-0.35
20 年	A09104	0.4790%	0.4790%	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