

## 債券買賣斷交易

- 債券的定義為何？

資金需求者發行債務憑證予資金供給者，此債務憑證即所稱之債券，有國庫券、公債、金融債券及公司債等；其中資金需求者即發行主體，可為政府機構、金融機構及股份有限公司，資金供給者則為銀行、企業及個人。

- 目前在市場上流通的債券有那些？

計中央政府公債，北高市政府債、專業銀行發行金融債券、民營與國營事業發行公司債、超國際金融債券(Supranational Bond)等.....

- 客戶承作買賣斷依序會經過下列程序：

- 1、開戶：

- (1) 個人戶：

- 填寫個人基本資料
- 身份證正反面影本及健保卡影本各一份
- 未成年者，須填寫允許書。
- 中央銀行指定的清算銀行開設中央登錄公債帳戶及專屬活期存款帳戶

- (2) 法人戶：

- 填寫公司基本資料
- 公司變更登記表一份
- 負責人身份證正反面影本及健保卡影本各一份
- 法人授權書一份
- 中央銀行指定的清算銀行開設中央登錄公債帳戶及專屬活期存款帳戶

- 2、營業時間:週一~週五上午 9:00~13:30

- 3、標準交易單位：新台幣伍仟萬元。若非標準交易單位，需於議價市場特別提出。

- 4、交易方式：買賣雙方透過電話議價成交
- 5、交割方式：中央登錄公債透過央行指定的清算銀行辦理款券交割，交割日訂為

T+2 日當日；實體公債以雙方議定方式於 T+2 日以內辦理交割。

- 買斷公債會有稅賦的問題嗎？

目前公債交易免交易稅及營業稅；其利息收入仍需課稅，依據所得稅法第四條，債息收入在個人係以兌領息票時併入個人利息所得計算，法人則按持有期間以票面利率為準申報營所稅。

- 投資債券會有什麼樣的風險？

主要的風險有 1 利率風險－當市場利率走高時，債券價格會因所獲得的本息現值高估而跌價 2 遺失毀損風險－無記名債券遺失時不能掛失。但自 87101 年之後改採無實體債券，已無此風險 3 通貨膨脹風險－物價若有變動，會使債券投資的實質報酬率變動 4 再投資風險－債券還本付息時再投資的實質報酬變動風險 5 流通性風險－持有債券需要變現時，可能因市場需求不確定而發生損失。但政府公債交投較為熱絡，此類風險較小 6 違約風險－發行機構可能無法繼續履行還本付息義務的風險。

- 那些人適合作債券買賣斷？

適合公債買賣斷：追求高收益率之個人 金融業之法人 有長期資金之一般法人 適合公司債買賣斷：金融業之法人－可列為流動準備 壽險業之法人－可作為保證金 營建業之法人－可作為押標金。

- 政府公債買賣斷基本須知？

一般交易時段－週一至週五早上 9:00 至 13:30。

標準交易單位－新台幣伍仟萬圓，非標準交易單位仍可透過議價市場流通交易。交易標的型態－區分為實體公債與中央登錄公債(無實體公債)。

交易方式－買賣雙方透過電話議價成交。

交割方式－實體公債以現行議價市場慣例台支現券收付行之；中央登錄公債則透過央行指定之清算銀行辦理款券交割，目前交割日由賣方決定 T+2 日內(不包括週六與國定例假日)任一日。

- 何謂中央登錄公債？

中央登錄公債又稱無實體公債，記名式無掛失風險，由中央銀行所指定之清算銀行辦理買賣交割，登錄與還本付息兌領等事項，投資人買賣中央登錄公債前需先至清算銀行辦理開戶手續，所需開設帳戶為中央登錄公債帳戶與專屬活期存款帳戶。

- 債券買賣應注意事項

— 指標公債(on-the-run issue)更替不斷，投資人須注意流動性風險(liquidity risk)，避免持有報價交易商稀少之非流通債券(off-the-run issue)。

— 買賣實體公債應注意債券真偽，掛失與否與有否破損等問題，未來中央登錄公債將逐步完全取代實體公債無論在交易安全性或次級市場流通性上都較實體債券為高。

— 投資人應隨時注意包括財政部年度發債計劃(供給面因素)，中央銀行貨幣政策走向，國內外股匯市變化以及美國 FED 貨幣政策趨勢與美債利率走勢等國內外因素。