

2019.04.08

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 4,993.50 億元，央行存單發行共 4,717.50 億元。上週隨著月初投信基金新申購款流入，加上銀行、壽險資金明顯偏多，市場券源不足，使得 RP 利率呈現下滑走勢。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.187%，公債 RP 利率成交在 0.37%~0.40%，公司債 RP 利率成交在 0.50~0.53%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 24,766.25 億元，另有 364 天期 NCD 發行共 1,700.00 億元的緊縮因子，本週雖有長天期 NCD 發行的緊縮因素，但在整體市場資金仍維持寬鬆前提下，預計影響有限，預期短期利率將成交在區間內。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.15%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.37%—0.40%，公司債 RP 利率成交在 0.51%-0.53%。

2019.04.08

公債交易

前陣子美債利率探底後台債市場不少交易商出清部位實現獲利，觀察一兩週後發覺等待利率明顯回彈後再接回的機率並不大，重新進場持有部位可能是比較穩健的做法，加上賣方意願不強導致賣價寬鬆，上週三十年指標債遂積極向下收盤於0.7577%，另外由於RP平均成交利率略有向下鬆動的感覺，使得受到養券利差限制的五年主流券又開始向下突破，成交於0.62%，提供十年指標券向下空間。

上週五美國非農就業報告顯示，3月非農就業人數優於預期，但勞動市場的就業榮景始終未能反映在薪資漲幅上，平均時薪年增率趨緩，十年美國公債反轉向下收盤於2.495%。川普幾次批評聯準會的發言偏向寬鬆的態度顯露無遺，聯準會要翻轉態度並不容易。本周將聚焦歐洲央行4月會議和聯準會會議紀要，以及英國是否延長脫歐期限等指引。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4月2日	4月3日	漲跌(b. p.)
2年	A07112	0.5250%	0.5250%	0.00
5年	A08101	0.6410%	0.6200%	-2.10
10年	A08103R	0.7734%	0.7577%	-1.57
20年	A08104	1.0700%	1.0700%	0.00
30年	A07110	1.4450%	1.4450%	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 104年金管證總字第 0036 號