

2018.12.05

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,805.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 5,494.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,847.80 億元。

附買回市場，昨日市場短期資金供給偏多，銀行及投信端有資金回流，惟本周尚有公債交割緊縮因子，各方操作仍顯保守，利率與前日持平。昨日公債 RP 區間在 0.33%~0.36%，公司債 RP 區間在 0.44%~0.49%。

今日央行 NCD 到期 223.00 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。預期今日市場穩中偏鬆，銀行端資金供給充裕，利率應維持於既有區間之內。預估公債 RP 利率將成交在 0.33%-0.36%，公司債 RP 將成交在 0.44%~0.49%。

附：債券附條件交易牌告利率

102/09/17	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
RS	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%

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 AM08：00~PM20：00)

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

2018.12.05

公債交易

昨日十年券增額標售結果落在0.947%，優於市場預期，其中銀行得標比重52.25%和投標倍數2.62倍都算不錯，加以美債殖利率於盤中不斷下探，開標後殖利率繼續向下。若國際債市繼續走多，台債勢必跟進，但越往0.9%關卡邁進，可能遭遇部份獲利了結賣壓。

川普表示若美中於貿易議題仍無結論，將恢復增高關稅，股市聞訊重挫，美債殖利率反轉向下。現美債3*5已經倒掛，2*10、5*30轉趨平，顯見市場對於景氣衰退時間大幅往前修正，中國近期經濟數據明顯轉弱，美國極可能不會放過踹倒中國的機會，也就是在貿易議題上還會持續維持強勢，在這樣的背景下，殖利率易跌難漲，十年公債殖利率收盤於2.9154%。

附：收盤行情表

年期	指標券種	12月3日	12月4日	漲跌(b.p.)
2年	A07106	0.5050%	0.5050%	0.00
5年	A07111	0.7850%	0.7680%	-1.70
10年	A07109R	0.9610%	0.9339%	-2.71
20年	A07108	1.3000%	1.3000%	0.00
30年	A07110	1.4810%	1.4810%	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 AM08：00~PM20：00)

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