

2019.05.20

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 12,528.50 億元，央行存單發行共 13,092.20 億元。上週有公債交割的緊縮因子，惟市場資金相當充裕，各方多有找券需求，RP 利率無太大的變化。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.183%，公債 RP 利率成交在 0.37%~0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.50~0.52%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 11,639.63 億元，無特殊交割緊縮因子。本週開始接近繳稅高峰期，不過依近日市場資金較為寬鬆的情形來看，預料尚影響有限，利率應能持穩於區間之內。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%—0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.50%-0.52%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/05/16	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
RS	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%	1.25%

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 108 年金管證總字第 0010 號

2019.05.20

公債交易

美債雖然反彈，但受到華為遭禁消息影響，台、陸兩地股市一片慘綠，台債在經歷幾天壓力測試後，也比較確認偏下行的走勢，十年指標公債開平盤後緩步走跌收盤於0.72%。

週五十年美債收在 2.393%，主要還是受到貿易戰不確定性因素升高影響，本週美國有房市的數據、耐久財訂單公佈，歐元區有 IFO 消費信心，各國 PMI 初估值會公布，川普近期對於非美國家的動作頻頻，似乎暗示短期內，美中貿易爭端不會有明確結果出爐，不確定性因素增加，產能也相對會保守，能否順利維持 Q1 存貨成長力道將會有變數，Fed 會不會鬆口改為較溫和的聲明有待觀察。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月16日	5月17日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.4880%	0.4880%	0.00
5年	A08101	0.5800%	0.5800%	0.00
10年	A08103	0.7220%	0.7200%	-0.20
20年	A08104	1.0010%	1.0010%	0.00
30年	A08105	1.1200%	1.1200%	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 108 年金管證總字第 0010 號