

2019.12.09

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 9,796.50 億元，央行存單發行共 10,237.50 億元。上週為月初第一周，雖有公債及公司債共 1,750 億元之緊縮交割因子，但因為新提存期的開始，市場資金尚屬寬鬆，惟利率能下調空間有限，短率無太大變化，成交在區間內。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.176% 公債 RP 利率成交在 0.43%–0.48%，公司債 RP 利率成交在 0.55–0.58%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 9,028.80 億元，緊縮因素有 NCD、公債及公司債發行共 682.00 億元。因即將跨入新年度，各方操作皆偏保守，多做短天期操作，為吸引跨年資金，跨年利率將往上調，年內利率仍維持平穩，成交在區間內低水位。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 0.43%–0.48%，公司債 RP 利率成交在 0.55%-0.58%。

2019.12.09

公債交易

上週台債市場全週仍保持低成交量狹幅整理走勢，由於本周二即將舉行十年增額券標售，美中貿易消息反覆變化無常，台債市場對此反應也逐漸鈍化，十年增額發行券發行前交易上周五收盤於0.68%，相較前一周下降0.26bps，五年指標債收盤於0.575%，相較前一周下降0.5bps，整體而言上週台債行情幾乎無變動。時序接近年底，台債不論多空消息敏感度都變低，除非十年增額券標售結果出乎意料，或是美債因協議消息走出區間，否則低量情況料將延續至年底。

上週五美國公布一系列優異數字，美國 11 月失業率報 3.5%，預估 3.6%，前值 3.6%，11 月新增非農就業也超乎市場預期報 26.6 萬人，預估 19.0 萬人，前值 12.8 萬人，11 月平均每小時薪資年增率報 3.1%，預估 3.0%，前值 3.0%，密西根大學消費者信心指數創 7 個月新高，顯示在美股創新高的帶動下，消費者對經濟前景感到樂觀，採購意願亦有所提升，十年美債利率也上行至1.836%，由於美國經濟數據表現實在沒有衰退的現象，川普的確擁有許多談判籌碼，現在就說十五日會達成協議或是遞延關稅還太早，仍然有變卦的可能。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月5日	12月6日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.5300%	0.5300%	0.00
5年	A08107	0.5750%	0.5750%	0.00
10年	A08109R	0.6810%	0.6800%	-0.10
20年	A08108	0.8425%	0.8425%	0.00
30年	A08110	0.9300%	0.9300%	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 0022 號