

2019.04.17

短期利率

昨日央行 NCD 到期 718.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 783.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 7,044.50 億元。

附買回市場，昨日雖有第一阿布達比銀行發行 11 億美元債，但並未影響市場資金調度，RP 利率依舊成交在區間內。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.50~0.53%。

今日有央行 NCD 到期 6,093.50 億元的寬鬆因子。由於市場資金寬鬆依舊，投信端仍有找券的需求，使得短率將得以維持在區間低檔水準。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.50%~0.53%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/04/17	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 104 年金管證總字第 0036 號

2019.04.17

公債交易

昨日 A08103R 標售結果出乎預期的落在 0.742%，低於市場預期頗多，期中保險業不含委標占比 20% 為 2011 年以來最高，而保險業以及銀行業合計占 6 成以上，籌碼因素也讓獲利了結賣壓不重甚至進一步收低至 0.7396%，再創今年低點。在國外市場處於 risk on 而國內債市反向走多之際，可能會出現部分修正行情，等待後續是否還有題材。

部分美國金融機構財報優於預期，加上蘋果和高通宣布結束專利訴訟戰，而石油持續上漲激勵能源股，風險性資產繼續獲得支持，美國十年期公債殖利率遂進一步向上至 2.59%，眼下除非經濟數據持續進一步轉差或是美中貿易出現出乎意料的发展，利率傾向於此偏空整理。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 15 日	4 月 16 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.5250%	0.5250%	0.00
5 年	A08101	0.6300%	0.6120%	-1.80
10 年	A08103R	0.7608%	0.7396%	-2.12
20 年	A08104	1.0600%	1.0600%	0.00
30 年	A07110	1.3275%	1.3275%	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