

2019.01.14

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 10,568.30 億元，央行存單發行共 10,895.30 億元。上週雖有些交割的緊縮因子，但在市場資金寬鬆下，並未受到影響，短期利率成交在區間內。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.18%，公債 RP 利率成交在 0.37%—0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.52~0.58%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債還本付息共 17,051.44 億元，緊縮因子有 NCD、公債及公司債發行共 390.00 億元。愈來愈接近農曆過年，估計年前的緊俏因素會愈來愈發酵，仍值得留意，但目前短期資金仍然充沛下，本週的短期利率仍將成交在區間內。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%—0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.52%-0.58%。

2019.01.14

公債交易

台債市場上週五在前夜美債利率彈升的背景下，交易顯得清淡觀望，雖然國際市場風險性資產價格回漲數日，美債殖利率也因而彈升，但由於本地陸續出籠的經濟數據皆顯得不甚樂觀，使得台債行情近日接在區間內小幅來回，上週五十年指標券收盤於0.8711%。而上週殖利率彈升多少也受到指標券即將換券的影響，本週開始十年新券的發行前交易，市場參與者有機會重新思考布局。

於FED態度轉趨鴿派之後，市場預期FED於2019年將不升息也不降息，目前的利率大致反映了目前的已知訊息，市場將觀注後續經濟數據預測經濟下行的時點和速度。中國由於經濟轉向明顯，使得未來接受美國條件的機率升高，若後續會談持續無進展對於全球經濟自然是負面影響，十年美債收盤於2.70%，近日呈現區間來回整理，料本週應會持續。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月10日	1月11日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5年	A08101	0.7306%	0.7270%	-0.36
10年	A07109	0.8744%	0.8711%	-0.33
20年	A07108	1.1850%	1.1850%	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 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