

2019.11.28

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,358.50 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天期存單共 2,875.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 7,367.10 億元。

昨日附買回市場，月底將至，投信端資金多缺不一，但壽險及銀行資金供給大致順暢，RP 利率持穩，成交在舊有區間之內。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.58%。

今日央行 NCD 到期 1,649.30 億元，緊縮因子較多，有土地銀行、合庫、陽明海運、信義房屋發行台幣債券。月底緊縮因素開始浮現，但整體資金市場仍持穩，預估 RP 利率仍成交在近日區間之內。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/11/28	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 0022 號

2019.11.28

公債交易

美中協議並無新訊息注入，然長券持續微量向下成交，成交後也無賣盤湧出，指標十年 R 券也就持續向下站穩至 0.6780%，惟成交量依然低迷，料此狹幅低量會繼續維持。

褐皮書繼續對美經濟前景感到樂觀，勞動市場依舊短缺，而第三季美國 GDP 修正值達 2.1%，高於市場預期的 1.9%，10 月份商業設備需求創出 1 月以來最大增幅。通膨調整後個人支出環比增幅仍是 2 月以來最弱。昨日川普簽署香港人權與民主法案，雖是意料之中，然對美中協議進度自然是個阻礙，十年美國公債在數據樂觀的背景下上行至 1.7654%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 26 日	11 月 27 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.4800%	0.4800%	0.00
5 年	A08107	0.5800%	0.5800%	0.00
10 年	A08109R	0.6825%	0.6780%	-0.45
20 年	A08108	0.8500%	0.8450%	-0.50
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