

2019.12.31

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,954 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 2,689.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,186.30 億元。

昨日附買回市場，因外資大舉匯入加上近期國際版債券大舉贖回挹注下，壽險、投信及銀行普遍多錢，導致券供不應求，但因接下來還有農曆年之因素，多方操作仍偏保守，資金雖充沛，利率卻不易壓低。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.60%。

今日央行 NCD 到期 1,848 億元，緊縮交割因子有合庫發行金融債。今日為本年度最後一個交易日，預估今日貨幣市場資金偏寬鬆，年關效應不明顯，且因台幣大幅升值，多資金供給方都偏多錢，目前 SWAP 太貴，避險成本過高，各方大多選擇把美元賣掉，導致台幣資金偏多。預估利率將成交在前日區間內。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%~0.60%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

108/12/31	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

2019.12.31

## 公債交易

台債市場昨日維持年前節奏，市場並無交易意願，十年券無成交，僅五年指標券成交一筆於 0.575%，成為二十年次冷券的 088 微微上升至 0.815%，等待年初的新券標售，資金面由於外資匯入加上國際版債券贖回，至少在農曆年前看起來並不緊張。

中國副總理劉鶴周六將率團訪美，預計下周前後簽署協議。北韓領導人金正恩新年致辭受關注，可能發出朝美衝突升級信號。在美軍空襲真主黨旅民兵在伊拉克和敘利亞境內的五處據點後，伊朗稱其在霍爾木茲海峽附近扣押一艘船隻，美國國務院伊朗特使表示美國很有可能對伊朗實施更多制裁，使得衝突擔憂升高。美國貿易逆差 11 月降至 2016 年以來最低，11 月份中古屋銷量持續攀升，住房市場仍呈穩定成長。多空交錯使美債利率收了根上影線，十年美國公債收盤於 1.8788%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 27 日	12 月 30 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4800%	0.4800%	0.00
5 年	A08107	0.5650%	0.5750%	1.00
10 年	A08109	0.6750%	0.6750%	0.00
20 年	A08108	0.8100%	0.8150%	0.50
30 年	A08110	0.9060%	0.9060%	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