

2018.05.24

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,201.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天存單共 1,690.90 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 7,756.50 億元。

附買回市場，昨日壽險端持續有資金需求，銀行間則資金分配不均，投信端也是多缺不一，市況仍是處於偏緊狀態，昨日 RP 利率成交在區間高檔。昨日公債 RP 區間在 0.30%~0.32%，公司債 RP 區間在 0.40%~0.42%。

今日央行 NCD 到期 4,171.50 億元。近期投信遭到大額贖回，且壽險也因買券而資金需求變大，銀行端心態也轉為保守，市場資金明顯偏緊，預期 RP 利率仍將成交在區間高檔。預期公債 RP 利率將成交在 0.30%-0.32%，公司債 RP 將成交在 0.40%-0.42%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

107/05/24	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
RS	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%

2018.05.24

## 公債交易

由於美債連三日在區間低位盤整，台債冷10年券出現空單回補帶動的軋空行情，連帶新10年券A07105利率走跌，冷十年A07102尾盤收在1.01%，主流十年A07105收1.0142%。

十年美債昨收於3.003%收在近兩周低點附近，在歐洲交易時間因德法兩國pmi表現不如預期，德債利率快速走跌來到年線附近，帶動美債空頭回補頭寸，美國交易時間公布新屋銷售數據66.2萬戶稍微低於預期但不減房市強勢復甦趨勢，fomc會議紀錄中顯示官員們對於經濟成長具有信心並相信很快能夠“加快”升息的步調並需要修改貨幣政策前瞻以符合現階段利率揚升的情況，然而一方面也強調將關注貿易保護主義所造成的影響，基本上與現行市場訊息相同，沒有更進一步的描述，昨日標售的360億五年公債，投標倍數2.52X，非交易商得標67.1%，大致符合end user偏好曲線後端的情況，然而油價以及美元持續走揚可能傷及非美市場經濟，非美央行能否跟隨Fed步伐仍有變數，昨日美指Dxy收於94.003。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月22日	5月23日	漲跌(b. p.)
2年	A06107	0.4400%	0.4400%	0.00
5年	A07101	0.7300%	0.7300%	0.00
10年	A07105	1.0195%	1.0142%	-0.53
20年	A07103	1.4100%	1.4100%	0.00
30年	A07104	1.5040%	1.5040%	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