

2019.01.24

短期利率

昨日央行 NCD 到期 7,168.80 億元，央行發行 14 天、28 天、91 天及 182 天期存單共 7,019.80 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,232.30 億元。

附買回市場，昨日因有多檔債券交割的緊縮因子，壽險已預告將有大量的資金需求，市場資金不似先前寬鬆，短期利率成交的區間持續拉大。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.43%，公司債 RP 區間在 0.52%~0.59%。

今日有央行 NCD 到期 2,073.00 億元的寬鬆因子。另有加拿大豐業銀行(BNS)發行 0.8 億美元債、花旗集團發行 1.06 億美元債。受到多檔債券交割影響，壽險和投信將無法充分供應資金，加上大型行庫要到下週一方可提供換新鈔服務，目前巨額資金都被鎖在金庫裡，致銀行操作較保守，市場資金有些偏緊，短期利率將成交在區間高檔。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.44%，公司債 RP 將成交在 0.52%~0.59%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/01/24	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

2019.01.24

公債交易

20 年債標售前，冷券市場長端賣壓又被消化完畢，買氣蔓延到盤面，十年五年冷熱券利率都稍微向下，20 年債 A08102 得標利率 1.18% 符合預期，保險業得標 36.67%、投標倍數 1.67X，標售結果中性偏良好，但市場早盤已率先反應，除 5 年券向下追以外其他券則稍微相對保守，尾盤 A08102 成交 1.16%，十年券 A08103 收盤價 0.8485%、A07109 0.8605%、五年券 A08101 收 0.6651%。

十年美債利率昨日歐洲盤小幅走揚在美洲盤彈幅收斂，主要受到股市走勢對風險偏好所影響，昨天收盤價在 2.75%，美國部分政府部門還是關閉狀態，部分經濟數據延遲發布，美中兩國貿易爭端雖然暫時休兵，但其他議題持續延燒，華為財務長孟晚舟將被引渡至美國，為其中之一引爆點，美元受到不確定性影響小跌，美元指數昨收於 96.111。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 22 日	1 月 23 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.5235%	0.5235%	0.00
5 年	A08101	0.6830%	0.6651%	-1.79
10 年	A08103	0.8555%	0.8485%	-0.70
20 年	A08102	-	1.1600%	-
30 年	A07110	1.4450%	1.4450%	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