

2019.11.25

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 19,942.40 億元，央行存單發行共 19,964.50 億元。上週雖然有公債及公司債交割的緊縮因素，但因為市場資金仍然充裕下，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 0.172%，公債 RP 利率成交在 0.43%—0.48%，公司債 RP 利率成交在 0.55~0.57%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 9,916.02 億元，緊縮因素有 NCD、公債及公司債發行共 101.00 億元。本週為月底最後一週，雖然會有些例行性贖回出現，但因市場資金依舊偏多下，短期利率仍可持穩在區間內。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 0.43%—0.48%，公司債 RP 利率成交在 0.55%-0.57%。

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

2019.11.25

公債交易

上週台債市場全週仍處於成交量清淡無方向狀態，市場觀望氣氛濃厚，指標十年增額發行券上周五開始發行前交易，利率稍微向上但不明顯，上周五收盤於0.6875%，五年指標債收盤於0.58%，相較前一周下降1bps，整周仍維持在區間內變動不大。上週兩年券標售落在0.532%，略高於市場預期，銀行業得標57%，而壽險業得標9%罕見於兩年券進行部分配置，顯示近期資金面偏向寬鬆不是大問題。除了關注國內十年增額發行券的發行前交易外，國外美中貿易協議是否如期進展仍是影響市場最大的變數，在真正結果出爐前消息反覆是可以預期的，而時序接近年底，台債不論多空消息敏感度都變低，低量情況可能延續，短線上建議仍可區間應對，逢低獲利了結。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11月21日	11月22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	-	0.6875%	-
20年	A08108	0.8450%	0.8450%	0.00
30年	A08110	0.9400%	0.9400%	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