

2018.12.07

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,867.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 3,867.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,849.80 億元。

附買回市場，昨日 RP 市場偏鬆，短期資金供給尚屬充足，惟券量不多大多以到單續作為主，利率維持於原有區間之內。昨日公債 RP 區間在 0.33%~0.36%，公司債 RP 區間在 0.44%~0.49%。

今日央行 NCD 到期 2,258.00 億元的寬鬆因子，另有公債 200 億元的交割緊縮因子，不過預期此對市場影響不大，資金應仍持平穩，預料利率變化不大。預估公債 RP 利率將成交在 0.33%-0.36%，公司債 RP 將成交在 0.44%~0.49%。

附：債券附條件交易牌告利率

102/09/17	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%

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 AM08：00~PM20：00)

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

2018.12.07

公債交易

昨日盤中華為消息使得美債大好，台債繼續跟隨向下，走勢看起來有全面翻多的味道，仍此受政治高度影響的市場走勢，線圖參考線低，操作上仍應步步為營。國庫署會談中提及明年發債量可能比今年略多一點點，但還是看稅收盈餘而定，並無太多影響市場的訊息。

華為副執行長在加拿大被逮捕，理由是違反美國對伊朗制裁令，市場擔憂美中貿易對立恐向更極端發展，加以華為規模幾為中興通訊的五倍，對市場影響更大，市場避險情緒高漲，十年公債一度來到2.82%。爾後在科技股帶領下美股反彈，Powell奕重申美國勞動市場現階段仍十分強勁，美債遂回到2.89%。於此情況下債券市場、股市及油價完全取決於政治動態，操作宜偏保守。

附：收盤行情表

年期	指標券種	12月5日	12月6日	漲跌(b.p.)
2年	A07106	0.5050%	0.5050%	0.00
5年	A07111	0.7625%	0.7560%	-0.65
10年	A07109R	0.9130%	0.9070%	-0.60
20年	A07108	1.3000%	1.2800%	-2.00
30年	A07110	1.4810%	1.4810%	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 AM08：00~PM20：00)

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