

2020.01.02

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,848 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 1,842.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,180.30 億元。

昨日附買回市場，年度最後一天交易日，雖有些例行性贖回出現，但因壽險、投信及銀行普遍多錢，市場資金仍是偏向寬鬆，附買回利率持穩在區間內。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 2,954.5 億元。月初持續有新資金回流貨幣市場，且在台幣持續升息下，帶動貨幣市場資金更為寬鬆，短期利率將有下滑的空間，預期附買回利率將往區間低檔靠攏。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

109/01/02	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

2020.01.02

## 公債交易

台債市場在 2019 的最後交易日，10 年指標券向下成交至 0.67%，由於多數參與者選擇被動等待，若彈升再介入，但籌碼持續有限台債要大彈機率不高，部分較積極者先行買入，料觀望情緒將至少持續至年初兩檔標債結束。

川普表示將於 1 月 15 日簽署第一階段美中貿易協議，之後親赴北京。中國人行周三宣布，從 1 月 6 日起下調金融機構存款準備金率 50 bps，向金融體系釋放 8,000 億元人民幣的流動性，人行表示，此次降準旨在降低金融機構支持實體經濟的資金成本，美債昨日休市，2019 年最後一交易日向上收盤於 1.92%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 30 日	12 月 31 日	漲跌(b. p. )
2 年	A08111	0.4800%	0.4800%	0.00
5 年	A08107	0.5750%	0.5700%	-0.50
10 年	A08109	0.6750%	0.6700%	-0.50
20 年	A08108	0.8150%	0.8150%	0.00
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