

2018.12.11

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,988.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 3,983.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,786.80 億元。

附買回市場，昨日 RP 市場狀況平穩，大多以到單續做為主，資金調度順利，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 490.00 億元的寬鬆因子，另有公司債發行約 30 億元的緊縮因子，預期此對市場影響不大，市場資金應仍寬鬆，惟各方調降利率意願不大，預料短期利率與前日持平。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

2018.12.11

公債交易

由於非農數據表現不如預期，加上華為 CFO 被捕，市場避險情緒又上升，台債維持著標售後良好的氣氛，今日十年券突破 0.9% 關卡，五年券也回落 240MA 的 0.747% 關卡，氣氛轉多，但在 0.9% 下方追多仍然謹慎，A07109 收 0.8955%、五年券 A07111 收在 0.744%。

美國十年公債昨日收在 2.863%，因股市先跌後漲，避險情緒減弱許多，然而來自歐洲的壞消息，英國首相 May 宣布延後退歐協議的投票，使得市場擔心英國硬退歐，壓抑了債市利率的彈幅，英鎊大跌使得美元上漲，美元指數收在 97.192，近期 Fed 各官員的談話略顯鴿派許多，市場認為明年 (2019) 可能放慢升息速度甚至暫停升息速度的聲音越來越多，美債短線氣氛沒有早先那麼偏空了。

附：收盤行情表

年期	指標券種	12 月 7 日	12 月 10 日	漲跌(b.p.)
2 年	A07106	0.5050%	0.5050%	0.00
5 年	A07111	0.7560%	0.7440%	-1.20
10 年	A07109R	0.9070%	0.8955%	-1.15
20 年	A07108	1.2800%	1.2800%	0.00
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