

2019.12.13

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,076.00 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天期存單共 991 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,275.50 億元。

昨日附買回市場，資金供給端供給不均，但找錢困難不高，調度尚屬順暢，使得 RP 利率成交在前日區間內。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.58%。

今日央行 NCD 到期 1,208.50 億元，緊縮交割因子有財政部發行增額公債，因今日有大額交割款，加上各方操作皆偏保守，選擇短天期操作，預計 RP 利率將上揚，成交在前日區間內高點。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%~0.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/12/13	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

2019.12.13

公債交易

昨日台債小幅偏多，利率雖微幅向下，但盤中看得出有抄底想法的人也不少，十年債收盤於 0.6720%，五年券收盤於 0.570%。籌碼因素讓台債行情一直停留在此狹幅波動，現美中在第一階段似乎要明朗了，就看近期台債能影響的程度有多大，雖說是年底，但若仍無法造成像樣的波動，也說明了籌碼牢不可破，利率躺著不動到年底是可以預料的。

消息指稱，美國談判代表已經和中方就第一階段貿易協議的條款達成共識，現正等待總統川普的批准，英國出口民調顯示強森領導的保守黨有望以壓倒性優勢贏得大選。ECB 保持貨幣政策不變，行長拉加德暗示短期內不太可能進一步降息。美債大幅往上收在 1.8922%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月11日	12月12日	漲跌(b. p.)
2年	A08111	0.5300%	0.5300%	0.00
5年	A08107	0.5750%	0.5700%	-0.50
10年	A08109R	0.6750%	0.6720%	-0.30
20年	A08108	0.8100%	0.8100%	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