

2019.04.01

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 11,088.00 億元，央行存單發行共 11,019.00 億元。上週為三月月底，市場上資金稍有分布不均，惟因壽險端資金供給充裕，使季底的緊俏程度未若預期，RP 利率維持成交於區間之內。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.179%，公債 RP 利率成交在 0.37%~0.40%，公司債 RP 利率成交在 0.52~0.55%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 6,992.24 億元，另有國庫券、公司債及 NCD 發行共 340.00 億元的緊縮因子，本周將進入新的提存期，擺脫季底因素後資金應將轉趨寬鬆，預料利率將開始回落。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 0.37%—0.40%，公司債 RP 利率成交在 0.51%-0.53%。

2019.04.01

公債交易

由於國際債市前夜觸底略有反彈，台債十年指標債遂出現部分獲利了結，但賣壓並不算太重，部分賣盤還是選擇逢高重新承接，十年指標公債收盤於0.768%。由於第二季並無二十年券標售，使得中長端券種成為此波市場領頭羊，買方積極而賣盤有限使得部分長券大幅向下成交，主流二十年券A08104禮拜五成交在1.07%。料即使台債隨美債上修，籌碼穩健因素和偏向不理想的經濟數據仍將吸引買盤逢高進場，彈幅可能有限。

因市場樂觀預期中美兩國將達成部分貿易協議，美國股市周五攀升，然PCE通膨指標1月份環比下跌0.1%，同比上漲1.4%，加強了聯儲會今年不加息的預測，美國公債殖利率收斂漲幅，十年每債收盤於2.414%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	3月28日	3月29日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5250%	0.5250%	0.00
5年	A08101	0.6350%	0.6425%	0.75
10年	A08103	0.7599%	0.7680%	0.81
20年	A08104	1.0800%	1.0700%	-1.00
30年	A07110	1.4450%	1.4450%	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 104 年金管證總字第 0036 號