

2019.01.17

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,197.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 2,983.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,195.80 億元。

附買回市場，昨日市場資金分配不均，有部分投信端出現較大的贖回，不過銀行與壽險的資金仍多，RP 利率持穩在舊有區間內。昨日公債 RP 區間在 0.36%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.52%~0.57%。

今日有央行 NCD 到期 1,884.50 億元的寬鬆因子。沒有特別的緊縮因素，因此市場資金還是偏向寬鬆，預料短率仍將成交在近期區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.36%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.52%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/01/17	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%

2019.01.17

公債交易

昨日台債仍是量少而區間盤整的一天，僅五年券因為台灣央行近期難以進行貨幣政策調整而較具人氣，另由於新十年券標售時點具不確定性且國際債市變化不大，料農曆年前將繼續狹幅盤整。

國際市場認為英國完全無協議脫歐的機率不大，而德國 CPI 符合預期，殖利率於亞洲歐洲時間上彈，然而而美國政府繼續關門，褐皮書表示企業開始感受到成本上升的壓力並壓縮利潤，除了原物料上升之外關稅也是原因之一，讓利率再度下滑，十年美債收盤於 2.72% 較前日僅微幅上升。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 15 日	1 月 16 日	漲跌(b.p.)
2 年	A07112	0.5400%	0.5235%	-1.65
5 年	A08101	0.7235%	0.7120%	-1.15
10 年	A08103	0.8650%	0.8606%	-0.44
20 年	A07108	1.1600%	1.1600%	0.00
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