

2019.04.29

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 11,229.00 億元，央行存單發行共 10,999.00 億元。上週有多筆的債券交割的緊縮因子，不過剛好可舒緩券源不足的狀況，消化市場多餘資金，RP 利率維持在區間內，並無產生太大的變化。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.191%，公債 RP 利率成交在 0.37%~0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.50~0.53%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 6,549.50 億元，另有央行存單及公司債發行共 274.00 億元的緊縮因子，本週雖然適逢月底有些例行支出，加上有多筆的債券交割的緊縮因子，不過因為市場資金充裕，因此預計影響有限，預估 RP 利率仍可持穩在區間內。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%—0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.50%-0.53%。

2019.04.29

公債交易

上週五部分獲利了解賣盤試圖拉高指標十年券利率，但利率一升高買盤力道隨即湧現，顯見在國內經濟數據頗差且各國央行轉鴿的背景下，利率升高形成趨勢的機率實在不高，十年券略向下收低於0.7410%，關注本週FED會議及中國PMI數據是否持續改善提供指引。

上週五美國第一季GDP優於預期達3.2%，並且寫下 2018 年 Q3 以來新高，為美國實質 GDP 季增年率連續 2 個季度下滑畫下句點，不過細看 Q1 GDP 數據主要是受到貿易逆差縮小、庫存、政府投資所推升，但這些因子皆並非是可持續成長，加上FED重視的PCE通膨數據弱於預期僅1.3%，使得數據公布後美債利率反而反轉向下，十年美債收盤於2.498%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4月25日	4月26日	漲跌(b. p.)
2年	A07112	0.5050%	0.5050%	0.00
5年	A08101	0.6170%	0.6155%	-0.15
10年	A08103	0.7428%	0.7410%	-0.18
20年	A08104	1.0400%	1.0400%	0.00
30年	A07110	1.3275%	1.3275%	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