

2020.01.17

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,803.5 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 2,809.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,330.00 億元。

昨日附買回市場，因應農曆年春節假期，部分券商債券 RP 原則上交易至 17 日或 20 日，因此近日交投量能大增，市場資金舊充足，RP 利率成交在現有區間內。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.57%。

今日央行 NCD 到期 2,374.00 億元。另有 20 年期公債交割 300 億元的緊縮因子，保險業得標比重較高，壽險有資金需求，但因銀行資金供給充裕，因此預計影響有限，預期 RP 利率仍將成交在區間內。預估公債 RP 利率將成交在 .43%-0.48%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/01/17	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%

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

2020.01.17

公債交易

據報導台灣壽險業持有約九成的國際板債券自去年第四季明顯出現大量集中的提前贖回，且浪潮延續至今年第一季，據統計去年第四季共有 73.8 億美元遭贖回，加上今年第一季已贖回及宣告將贖回的約 100 億美元，累計共有約 5200 億元台幣急需重尋投資標的，這也解釋了為什麼開年以來壽險積極競標公債及國庫券的現象，受此激勵昨日台債市場持續偏多，十年券收盤於0.6226%，創下收盤價最低紀錄，繼續朝歷史低點邁進。

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	A08111	0.4760%	0.4727%	-0.33
5年	A09101	0.5500%	0.5400%	-1.00
10年	A08109	0.6333%	0.6226%	-1.07
20年	A09102	0.7850%	0.7850%	0.00
30年	A08110	0.8860%	0.8860%	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