

2018.12.25

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 332.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 325.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 7,276.30 億元。

附買回市場，昨日市場資金緊俏，多家投信表示市場冷清無申購款流入，銀行亦無多餘資金供給，利率持續上揚。昨日公債 RP 區間在 0.35%~0.38%，公司債 RP 區間在 0.49%~0.53%。

今日有央行 NCD 到期 717.00 億元的寬鬆因子，另有裕隆汽車發行 53 億元公司債的緊縮因子。時序來到年底最後一週，預料資金將更為吃緊，RP 利率應會再上揚。預估公債 RP 利率將成交在 0.35%-0.38%，公司債 RP 將成交在 0.49%~0.54%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

107/12/25	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
RS	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%

2018.12.25

## 公債交易

本日交易清淡，可能市場對於發債計畫解讀偏中性，十年券A07109收在0.8725%。

美債耶誕假期前收在2.736%，川普與Fed之間的衝突加劇，市場心態轉為風險趨避，股市連續第7個交易日下跌，加上美國政府關門擔憂，美債利率下滑至區間低位，從Fed Fund rate futures觀察，前幾日Fed官員”逐步升息政策並非沒有轉圜空間”的言論，已經讓市場產生升息循環進入尾聲的預期，昨日美元受到日元大漲影響下跌，美指收在96.553。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月22日	12月24日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	-
5年	A07111	0.7100%	0.7100%	0.00
10年	A07109	0.8695%	0.8725%	0.30
20年	A07108	1.2150%	1.2150%	0.00
30年	A07110	1.4810%	1.4810%	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