

2019.04.15

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 24,762.50 億元，央行存單發行共 24,898.50 億元。上週雖有長天期 NCD 發行的緊縮因素，但在整體市場資金仍維持寬鬆下，並未受到影響，短期利率成交在區間內。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.192%，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及公債付息共 12,164.88 億元，另有 2 年期 NCD 及公債發行共 650.00 億元的緊縮因子，本週貨幣市場資金預計仍相當充沛，壽險、銀行及投信端皆有找券的需求，不過因為券源有限，將以到期續作為主，預估 RP 利率仍可維持於區間內。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 0.51%-0.53%。

2019.04.15

公債交易

台債上週有數次見到明顯的獲利了結賣壓，但都未能持續，而十年券發行前交易空單雖多，但利率由上反轉向下時空幅度也很有限，顯示台債現在的主流看法就是中長線無偏空理由，但短線上於此點位暫且觀望不積極追多，如果利率有上彈可以進場承接。在上週五美債出現較明顯彈升之後，預料多頭暫時找不到往下突破的理由，4月8日的0.74%可以作為短線上的低點看待。

上週五美債偏空除了財報之外有很大的原因來自於中國經濟數據包括信貸增量和出口值等都出乎預期地好，緩解市場對全球第二大經濟體的擔憂，實年美債收盤於2.56%，但由於現階段美中貿易尚未定調，此數據可能無法持續帶給市場正面刺激，而美國總統川普表示，WTO 認定歐盟對空中巴士的補貼已經對美國產生負面衝擊，有鑑於此，美國可能也將對 110 億美元的歐盟產品開徵關稅。另外上週公佈的美國通膨數字仍然比預估來的溫和，所以美債利率後續是否形成上升趨勢還需觀察。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4月11日	4月12日	漲跌(b. p.)
2年	A07112	0.5250%	0.5250%	0.00
5年	A08101	0.6265%	0.6240%	-0.25
10年	A08103R	0.7610%	0.7565%	-0.45
20年	A08104	1.0600%	1.0600%	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