

2019.05.16

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 6,085.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 6,086.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 8,091.50 億元。

附買回市場，昨日市場資金相當充裕，大多以到單續做為主，開始出現部分跨月資金，RP 利率維持於前日之水準。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.50~0.52%。

今日有央行 NCD 到期 2,111.50 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。預料今日市場資金寬鬆，投信端資金供給充足，RP 利率應無太大變化。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.50%~0.52%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

108/05/16	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%

2019.05.16

## 公債交易

受到週二的三十年債標售影響，部分 15~20 年券皆向下成交，加以早盤中國零售數據不佳，昨日台債氣氛偏多，然感覺越往下多方還是有點觀望，部分原因是央行暫時否決降息前債市利差已經過度壓縮，多數參與者還是以區間來回操作為主。在晚間美國數據不佳亦有利債市之後，猜測 FED 將走向寬鬆政策來應對的呼聲變高，今日可觀察於此點位向下後能否站穩，結束好一陣子的狹幅泥沼。

在美中貿易衝突升高之際，美國和中國分別公佈不甚理想的經濟數據，中國 4 月份零售額增長為 2003 年以來最慢增速，而美國 4 月零售額下降 0.2%，工業生產下降 0.5%，皆大幅遜於預期，雖傳出美國財長即將前往北京進行新一輪談判，使得股市連兩天上漲，但市場已有部分聲音認為 FED 將於年底前降息來支撐經濟，債市因而受到支撐，十年公債收盤於 2.377%，離三月底低點不遠矣。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 14 日	5 月 15 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.4880%	0.4880%	0.00
5 年	A08101	0.5890%	0.5845%	-0.45
10 年	A08103	0.7370%	0.7334%	-0.36
20 年	A08104	1.0400%	1.0010%	-3.90
30 年	A08105	1.1250%	1.1200%	-0.50

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