

2019.12.20

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,760.50 億元，央行發行 14 天、28 天、91 天、182 天、2 年期存單共 3733.3 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,212.80 億元。

昨日附買回市場，資金狀況穩中略鬆，投信到單多可續做，解約的狀況有稍微緩解，但仍以短錢偏多，RP 利率成交在區間內。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.60%。

今日央行 NCD 到期 2,010.00 億元，緊縮交割因子有遠傳發行公司債及高雄銀發行金融債，但金額都不大。預估今日貨幣市場資金仍舊偏寬鬆，預估利率無太大變化，年內成交在前日區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.60%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

108/12/20	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

2019.12.20

## 公債交易

台債市場昨日維持近期觀望基調，十年券並未成交，僅五年券成交一筆於 0.565%。另央行於下午會議一如預期無調整利率，並表示一定會進場調節新台幣匯率的匯率。針對國內經濟描述則無令人意外之處，指出明年國內產出缺口微呈負值，通膨展望平穩，預期明年國內經濟穩定成長，繼續維持適度寬鬆貨幣政策，有助物價穩定及整體經濟金融穩健發展。而受惠轉單效應及廠商擴大國內產能，近月出口恢復成長。內需方面，半導體業者增加資本設備進口，民間投資增溫，預測本年第 4 季經濟溫和成長，全年經濟成長率為 2.60%。展望明年，由於新興科技應用持續擴展，以及廠商提高在台產能，預期出口成長回溫，民間投資穩健增加，民間消費成長持穩，政府支出增加，預測明年經濟成長率為 2.57%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 18 日	12 月 19 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.5020%	0.5020%	0.00
5 年	A08107	0.5630%	0.5650%	0.20
10 年	A08109	0.6630%	0.6630%	0.00
20 年	A08108	0.8050%	0.8070%	0.20
30 年	A08110	0.9060%	0.9060%	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