

2018.12.06

短期利率

昨日央行 NCD 到期 223.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 225.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,849.80 億元。

附買回市場，昨日投信端資金多缺不一，惟銀行及壽險端仍有較多的資金供給，利率無太大的變化。昨日公債 RP 區間在 0.33%~0.36%，公司債 RP 區間在 0.44%~0.49%。

今日央行 NCD 到期 3,867.50 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。預期今日市場資金維持寬鬆，惟明日尚有公債交割，各方操作應仍保守，利率預料維持於前日水平。預估公債 RP 利率將成交在 0.33%-0.36%，公司債 RP 將成交在 0.44%~0.49%。

附：債券附條件交易牌告利率

102/09/17	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
RS	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%

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 AM08：00~PM20：00)

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

2018.12.06

公債交易

昨日十年券跟隨美債走多，加以明年本地和全球的經濟情勢看壞，市場買氣頗盛，原標售利率0.947%現在看起來反而相當甜美。國際債市目前是走了一段升息次數的修正，這部份要回去原預期有相當的難度，在美債不大幅回彈的背景下，台債將偏多看待，美債若持續偏多，0.9%將輕鬆突破。難度就在以線型而言美債絕對偏多，但此一段時間川普對短線行情的影響力才是重點，此點目前難有定論。

昨日美盤休市，褐皮書表示美國勞動市場持續緊俏，消費者支出保持穩定，但也提到了包括新屋開工和成屋銷售下滑等跡象，大體而言符合目前市場對於成長減緩的預期。

附：收盤行情表

年期	指標券種	12月4日	12月5日	漲跌(b.p.)
2年	A07106	0.5050%	0.5050%	0.00
5年	A07111	0.7680%	0.7625%	-0.55
10年	A07109R	0.9339%	0.9130%	-2.09
20年	A07108	1.3000%	1.3000%	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 AM08：00~PM20：00)

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