

2019.12.04

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,595 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天期存單共 1,887 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 76,056.30 億元。

昨日附買回市場，時序為月初，貨幣市場資金充裕，調度穩定，RP 利率成交在舊有區間之內。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.58%。

今日央行 NCD 到期 2,593.5 億元，緊縮交割因子有央行發行 364 天定存單及阿拉伯石油投資公司發行美元債。市場資金水位充足，多方有找券需求，預估 RP 利率將滑落，成交在前日區間之低位。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%~0.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/12/4	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

2019.12.04

公債交易

由於昨日亞洲盤中美債利率緩步墊高，台灣 10 年期公債殖利率跟隨稍稍反彈，然市場交易意願依舊不高，十年公債收盤於 0.6886%，由於美國時間有關美中消息面使債市利率急墜，台債有機會跟進，然在低量之下能否擺脫區間仍需觀察。

川普稱達成中美協議沒有最後期限，暗示願意再等上一年才與中國達成貿易協議。而美國商務部長稱若達不成協議，12 月 15 日將按計畫對中國加徵新關稅。距離對華加碼關稅還有大約兩周之際，川普政府於周一宣布對巴西和阿根廷恢復鋼鋁關稅，並提議對法國商品加徵關稅，遍及各地的關稅衝突衝擊市場信心，而美國眾議院將在周二對中國新疆人權法案進行投票，該法案已引起中國的報復威脅，可能給中美兩國的貿易協議磋商增加更多困難，市場樂觀情緒幾乎全數抹去，十年美債大幅下滑至 1.7157%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 2 日	12 月 3 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.5300%	0.5300%	0.00
5 年	A08107	0.5800%	0.5760%	-0.40
10 年	A08109R	0.6860%	0.6886%	0.26
20 年	A08108	0.8425%	0.8460%	0.35
30 年	A08110	0.9300%	0.9300%	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