

2019.12.11

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 869 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天期存單共 925 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,229.50 億元。

昨日附買回市場，由於有銀行與壽險走錢，市場資金分布不均，使得短率上調，成交在區間高點。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 956 億元，緊縮交割因子有財政部發行國庫券。時序來到年底，因有壽險預告要開始用錢，資金分布不均料更趨明顯，將盡快把部位挪向可供應跨年資金之客戶，為爭取資金跨年度，預估跨年 RP 利率將上調，但年內利率將持平，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%~0.58%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

108/12/11	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

2019.12.11

## 公債交易

昨日十年增額公債標售結果落在 0.679%，稍優於市場預期，投標倍數 1.98，得標分布銀行業得標 33.34%、證券業 32.33%、票券業 14.33%、保險業 20%。標售結果顯示雖然現在點位離歷史低點過近，然在盤整格局之下基本補券需求都還在，開標後利率繼續往下後收於 0.6755%，二十年和三十年亦向下成交，料台債會在此點位整理等待 15 日美中後續發展。

離 15 日愈來愈近，除了官員的老調重彈外，昨日美中協議並無更新訊息，市場多數相信 15 日至少會推延關稅，十年美債略往上收在 1.842%，靜待聯準會開會訊息指引。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 9 日	12 月 10 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.5300%	0.5300%	0.00
5 年	A08107	0.5750%	0.5750%	0.00
10 年	A08109R	0.6815%	0.6755%	-0.60
20 年	A08108	0.8425%	0.8200%	-2.25
30 年	A08110	0.9300%	0.9060%	-2.40

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