

2018.12.12

短期利率

昨日央行 NCD 到期 49.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 499.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,795.80 億元。

附買回市場，昨日 RP 市場資金寬鬆，多家投信有找券需求，惟資金仍多落於月內，利率持續成交於原有區間之內。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 3,938.30 億元的寬鬆因子，另有金融債發行約 70 億元的緊縮因子，預期市場資金應仍偏鬆，利率應維持前日水平。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

107/12/12	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 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

2018.12.12

公債交易

亞洲股市表現仍不佳，台債維持著稍微偏多的氣氛，長券端有積極買盤進駐帶動，使得主流五年、十年券利率續跌下測低點，然而在最後一個月市場追多氣氛仍然保守，A07109收0.888%、五年券A07111收在0.739%。

美國十年公債昨日收在2.879%，法國黃背心遊行以及英首相延後脫歐協議公投等政治紛擾使得歐元區風險心態處於保守，德債也持續往0.2%靠近，英鎊持續走弱，美元指數收漲在97.455；中國國務院副總理劉鶴致電美財長努欽討論貿易相關問題讓兩國貿易戰傳出些許的好消息，美國昨日標售380億三年公債，投標倍數2.59X，非交易商得標63%，需求穩固對後續的10年公債標售是一個好消息，11月PPI MOM+0.1%優於預期、然而YOY由前月的+2.9%下降至2.5%，顯然通膨回升速度趨緩，也莫怪市場出現Fed明年可能暫緩升息的聲音，美債氣氛轉為較中性。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月10日	12月11日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	-	-	-
5年	A07111	0.7440%	0.7390%	-0.50
10年	A07109	0.8955%	0.8880%	-0.75
20年	A07108	1.2800%	1.2650%	-1.50
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 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