

2019.11.22

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2692.5 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天期存單共 2,740.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 7,157.10 億元。

昨日附買回市場，投信端貨幣型基金及壽險端資金都偏鬆，但因投信端擔心月底贖回壓力，多以短天期 RP 為主，RP 利率維持平穩，成交在舊有區間之低位。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.59%。

今日央行 NCD 到期 1,803.00 億元，特殊緊縮因子由兩年期公債之發行、凱基證券發行台幣公司債。時序來到月底，但預估本日資金情勢仍持平，預估 RP 利率高位較上日稍有滑落。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

108/11/22	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

2019.11.22

公債交易

可能基於美中協議暫無更新，或現已下行至半年線下之低位，台債市場昨日再度趨近無量，少數賣盤使十年券向上收在 0.68%，五年券向上至 0.58%，三十年也微向上，等待今日十年增額券 WI 出現波動。

中國國務院副總理劉鶴表示對達成協議審慎樂觀，據報導十二月中若無法取得共識美國仍可能推延對中國的關稅，稍稍增強已幾被抹去的樂觀期待，然美國參議院通過香港人權與民主法案，可能改變美國政府對於關稅的態度，市場暫不敢掉以輕心，十年美債利率向上收盤於 1.77%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11月20日	11月21日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.4800%	0.4800%	0.00
5年	A08107	0.5760%	0.5800%	0.40
10年	A08109	0.6670%	0.6800%	1.30
20年	A08108	0.8450%	0.8450%	0.00
30年	A08110	0.9360%	0.9400%	0.40

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