

2020.01.15

短期利率

昨日央行 NCD 到期 6,563.5 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 6,578.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,718.30 億元。

昨日附買回市場，儘管昨日投信端略見贖回壓力，但銀行端及壽險端資金供給仍顯充裕，令 RP 利率持平在區間內。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.57%。

今日央行 NCD 到期 3,441.30 億元。農曆年關將近，並未感受資金緊縮情勢，RP 利率持續處於現有區間內波動。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%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/01/15	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

2020.01.15

公債交易

昨日台債二十年公債標售落在0.795%，明顯低於市場預期，得標比重銀行業27%、證券業32%、保險業41%，由得標分布看來銀行於此低點略顯保守，反倒是壽險業積極去化資金，然壽險業於此利率水準應多以交易考量介入，籌碼穩健度仍需觀察，十年指標債受標債結果激勵，略向下行至0.64%，殖利率曲線更為平坦。

據報導美國現在對中國進口商品加徵的關稅可能一直保留到總統大選之後，且是否削減將取決於北京是否遵守雙方的第一階段貿易協議，中國貿易實踐面臨更大壓力。美國12月份核心CPI升幅低於預期，印證FED通膨壓力溫和的觀點。10年美國公債再度下滑至1.8109%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月13日	1月14日	漲跌(b.p.)
2年	A08111	0.4780%	0.4780%	0.00
5年	A09101	0.5550%	0.5550%	0.00
10年	A08109	0.6456%	0.6400%	-0.56
20年	A09102	0.8150%	0.7950%	-2.00
30年	A08110	0.9010%	0.9010%	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