

2019.02.12

短期利率

昨日央行 NCD 到期 6,697.30 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 5,342.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 3,741.00 億元。

附買回市場，本周為農曆新年的開始，市場有資金回流，多家投信有找券需求，市場資金較年前轉鬆，短期利率微幅下滑。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.40%，公司債 RP 區間在 0.53%~0.55%。

今日有央行 NCD 到期 8,633.00 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。預期市況平穩，利率有機會往區間低檔靠攏。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.40%，公司債 RP 將成交在 0.53%~0.55%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/02/12	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 104 年金管證總字第 0036 號

2019.02.12

公債交易

農曆新年後第一個交易日，反映 A08103 十年券的良好標售結果以及年假期間世界各國釋出對經濟成長可能放緩的看法，開盤隨即跳空走低，十年券盤中低點 0.8161%，但 5 年券開在 0.65 附近後出現獲利了結賣壓，5 年對 10 年券的利差縮窄，但整體盤面而言氣氛偏多，A08103 十年券收 0.823%、A08101 五年券收 0.663%。

昨日 10 年美債收盤價在 2.653%，美中兩國貿易戰議題依舊影響著市場對風險的偏好程度，雖兩國領導人都顯現希望能夠解決的態度，但就智財權的共識可能不夠，本週美國會公布通膨數據，Fed 近期釋出的言論鴿派居多，市場需要更多經濟數據來判斷 Fed 的利率政策轉向程度。短線而言，十年美債 2.6% 是一個心理關卡。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 30 日	2 月 11 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.5235%	0.5235%	0.00
5 年	A08101	0.6711%	0.6630%	-0.81
10 年	A08103	0.8700%	0.8230%	-4.70
20 年	A08104	-	1.1400%	-
30 年	A07110	1.4450%	1.4450%	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