

2019.01.04

短期利率

昨日央行 NCD 到期 5,567.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 3,886.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 5,013.30 億元。

附買回市場，月初資金恢復寬鬆，投信、銀行找券需求增加，不過券源略顯不足，使得成交利率持續回落。昨日公債 RP 區間在 0.36%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.53%~0.58%。

今日有央行 NCD 到期 2,474.00 億元的寬鬆因子，另有 364 天 NCD 交割 1,000 億元交割緊縮因子。雖然有長天期 NCD 交割的緊縮因子，但因市場資金充裕，預期影響有限，短期利率仍將成交在區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.36%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.50%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/01/04	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

2019.01.04

公債交易

蘋果供應鏈的擔憂傳達至台股，債市利多消息又添一則，十年指標公債一度下行至0.826%，雖有部分獲利了結賣盤使收盤於0.8399%，但基本偏多氣氛未變。在晚間美債殖利率再度跳水之後，市場氣氛面臨結構性的轉變，預計台債市場近日勢必要偏多進行，很快將會來到0.8%的大門口。

蘋果下調財測加劇全球對於景氣下滑的憂慮，美股三大指數跳水，加以ISM製造業指數降至54.1%為金融海嘯後最大降幅，雖有樂觀ADP數字撐腰，顯示勞動市場仍然穩健，但市場擔憂金融資產價格已經過高，美國十年公債向下至近2.55%，隱含債市認為FED下一步舉動將是降息。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月2日	1月3日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5年	A08101	0.6940%	0.7000%	0.60
10年	A07109	0.8444%	0.8399%	-0.45
20年	A07108	1.1850%	1.1850%	0.00
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