

2019.01.21

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 16,848.50 億元，央行存單發行共 16,618.50 億元。上週雖有公債及公司債交割的緊縮因子，但在短期資金充沛下，利率仍是成交在區間內，上週六隔夜拆款加權平均利率收在 0.182%，公債 RP 利率成交在 0.37%—0.43%，公司債 RP 利率成交在 0.52~0.58%。

本週寬鬆因素有央行存單、國庫券到期及公債還本付息共 12,720.25 億元，緊縮因子有 NCD、公債及公司債發行共 430.00 億元。因農曆年前通貨發行額會明顯走高，調度較為不易，預期跨過農曆年的 RP 利率將會成交在區間的高檔。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.15%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.36%—0.43%，公司債 RP 利率成交在 0.54%-0.60%。

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

2019.01.21

公債交易

台債交投持續集中在5年以下和11年以上的券種，盤面十年券成交非常冷淡，雖每天都有大量20年左右券種的賣盤，但都順利被市場消化，五年券受到特別青睞，今日再度回到0.7%以下，十年券則缺乏人氣，十年券A08103收盤價0.8677%、A07109 0.8765%、五年券A08101收0.6933%。

由於美中兩國在貿易戰談判下有些許好消息傳出，市場樂觀情緒逐漸回復，資金又回流風險性資產，股市上揚，十年美債價格就承受了壓力，持續上行上周五收盤於2.782%，中國可能研議一兆美元對美國商品的進口來交換美國暫停實施對中國進口商品的關稅，來自美中兩國的好消息也激勵美元指數上揚，上周五收於96.336。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 17 日	1 月 18 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.5235%	0.5235%	0.00
5 年	A08101	0.7030%	0.6933%	-0.97
10 年	A08103	0.8650%	0.8677%	0.27
20 年	A07108	1.1600%	1.1600%	0.00
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