

2019.01.18

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,884.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 1,884.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,195.80 億元。

附買回市場，昨日市場的券源不算多，大多以續做為主，即便證券商有缺口，也都能快速補平，RP 利率持穩在舊有區間內。昨日公債 RP 區間在 0.36%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.52%~0.57%。

今日有央行 NCD 到期 2,244.00 億元的寬鬆因子。目前市場資金仍然維持穩定偏寬鬆的狀態，因此短期利率仍走穩在近期區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.36%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.52%~0.57%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

108/01/18	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%

2019.01.18

## 公債交易

昨日台債仍是量少而區間盤整的一天，僅五年券因為台灣央行近期難以進行貨幣政策調整而較具人氣，另由於新十年券標售時點具不確定性且國際債市變化不大，料農曆年前將繼續狹幅盤整，近期國際債市利率有緩步墊高跡象，但在台灣基本面轉弱的背景下，台債有可能小幅度跟進，但形成趨勢機率不高。

市場傳出美國川普總統希望與中國能盡速達成協議，使得美方鷹派談判代表 Lighthizer 態度有軟化的可能性，美股遂收復開盤失土，十年美債亦向上收盤於 2.75%。中方談判代表一月底前將赴美談判，希望能於三月一日前達成協議。於中國經濟下行數據轉差之際，中國談判空間不大，有機會達成初步共識。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 16 日	1 月 17 日	漲跌(b.p.)
2 年	A07112	0.5235%	0.5235%	0.00
5 年	A08101	0.7120%	0.7030%	-0.90
10 年	A08103	0.8606%	0.8650%	0.44
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