

2019.04.30

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,961.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 3,961.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,961.00 億元。

附買回市場，昨日雖有台電發行 10 年期公司債 64 億台幣、遠東新發行 80 億台幣五年期公司債、華南銀行發行 60 億台幣次順位金融債的緊縮因子，但在市場券源不足下，剛好可以獲得緩解，銀行與壽險資金充足，RP 利率持平於舊有區間內。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.50~0.53%。

今日有央行 NCD 到期 368.00 億元的寬鬆因子，另有台新金控發行 70 億台幣次順位普通公司債、台新銀行發行 2,000 萬美元一般順位金融債券交割。今日為月底最後交易日，雖有些例行性支出，還有債券交割的緊縮因子，但在市場資金充足下，預計影響有限，預料 RP 利率仍將持穩在區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.50%~0.53%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

| 108/04/30 | 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

2019.04.30

## 公債交易

由於上週五美債市場於 GDP 發布後利率反轉向下，台債於週一也跟進走多，向下過程亦無太多賣壓，十年指標債收盤於 0.7334%，而五年券即將挑戰 0.60% 關卡。由於利率已經到了相對低點，但現時台灣債市又無偏空理由，交易商追價謹慎，有點前進兩步後退一步的緩步向下走法，料近期此區間整理仍將持續。

昨日美國三月人消費優於預期，稍稍彌補了市場對於 GDP 中消費疲弱的想法，股市繼續創高，部分債市多單於 FED 開會前先行離場觀望，使昨日美債回彈至 2.525%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

| 年期   | 指標券種   | 4 月 26 日 | 4 月 29 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|--------|----------|----------|-----------|
| 2 年  | A07112 | 0.5050%  | 0.5050%  | 0.00      |
| 5 年  | A08101 | 0.6155%  | 0.6050%  | -1.05     |
| 10 年 | A08103 | 0.7410%  | 0.7334%  | -0.76     |
| 20 年 | A08104 | 1.0400%  | 1.0400%  | 0.00      |
| 30 年 | A07110 | 1.3275%  | 1.3275%  | 0.00      |