

2018.12.21

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,872.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 1,877.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,848.30 億元。

附買回市場，昨日市況平平，惟受年底資金緊縮變數影響，票券商多拉高利率爭取跨年資金，利率呈上揚趨勢。昨日公債 RP 區間在 0.35%~0.37%，公司債 RP 區間在 0.47%~0.51%。

今日央行 NCD 到期 1,661.00 億元的寬鬆因子，另有聯成化學交割 60 億有擔保公司債的緊縮因子。時序接近年底，各方均謹慎看待資金情勢，利率恐持續往高位靠攏。預估公債 RP 利率將成交在 0.35%-0.37%，公司債 RP 將成交在 0.48%~0.52%。

附：債券附條件交易牌告利率

107/12/21	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
RS	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%

2018.12.21

公債交易

由於FOMC會議後美債偏多，十年指標公債開盤雖一度被積極賣出，但偏高後即開始吸引買氣，收盤於0.8635%，加以長券和IRS市場多方積極介入，整體氣氛十分偏多。昨日台灣央行召開第四季理監事會，如預期維持利率不變，表示受到美中衝突影響，明年全球貿易量級景氣將繼續放緩。各國央行除美國之外多屬寬鬆，並下修台灣明年GDP成長率，由2.48%降為2.33%，CPI維持1.05%。另外提到明年附的產出缺口有擴大趨勢，並且未對台美利差問題著墨，整體而言語調十分溫和，料央行近期並無升息想法。

FED於景氣下修之際繼續升息，加上美國政府關門擔憂，股市再度重挫。債市則回彈至2.80%，稍做休息，但料在經濟前景趨緩的背景下，要大幅彈升機率甚低。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月19日	12月20日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5年	A07111	0.7420%	0.7250%	-1.70
10年	A07109	0.8815%	0.8635%	-1.80
20年	A07108	1.2500%	1.2150%	-3.50
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