

2019.05.06

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 8,148.50 億元，央行存單發行共 6,920.50 億元。上週雖然適逢月底有些例行支出，加上有多筆的債券交割的緊縮因子，不過因為市場資金充裕，因此並未受到影響，RP 利率持穩在區間內。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.190%，公債 RP 利率成交在 0.37%~0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.50~0.53%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 22,833.88 億元，另有 364 天期 NCD 及公司債發行共 2,015.10 億元的緊縮因子，本週雖有 364 天期 NCD 及有多檔公司債交割的緊縮因子，但在月初持續有資金回流下，預計影響有限，短期利率將成交在的區間內。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 0.37%—0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.50%-0.53%。

2019.05.06

公債交易

因Powell說明暫時沒有年內降息的可能性，歐美債市第二日持續修正上揚，今天主流十年債還是有調節賣壓，推升利率來到月線0.7494%附近，且股市表現正熱，尾盤主流十年券收在日高，A08103十年債收0.7496%，A08101五年債0.611%。

上週五美國公佈四月新增非農就業人口+26.3萬人，失業率降至3.6%，然而薪資增速+0.2%不如預期，薪資增速不如市場預期，避險資產走多，另外川普突然宣布將關稅由10%調升至25%，讓中美兩國貿易磋商增添了很大的不確定性，將帶來債市買盤。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月2日	5月3日	漲跌(b. p.)
2年	A07112	0.5050%	0.5050%	0.00
5年	A08101	0.6095%	0.6110%	0.15
10年	A08103	0.7379%	0.7496%	1.17
20年	A08104	1.0400%	1.0400%	0.00
30年	A07110	1.3275%	1.3275%	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