

2019.02.13

短期利率

昨日央行 NCD 到期 8,633.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 8,635.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 3,743.00 億元。

附買回市場，昨日市況平穩，惟投信端資金略顯分布不均，短期利率成交於原有區間之內。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.40%，公司債 RP 區間在 0.53%~0.55%。

今日有央行 NCD 到期 2,978.50 億元的寬鬆因子，另有 10 年期公債發行 300 億元及 273 天國庫券 300 億元的緊縮因子。惟處農曆年後，資金陸續回籠，預期市場資金仍維偏鬆態勢，利率應與前日相差不大。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.40%，公司債 RP 將成交在 0.53%~0.55%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/02/13	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

2019.02.13

公債交易

因美債在亞洲交易時間反彈，十年券今日開低後也出現獲利賣壓，然而利率反彈也未填補跳空缺口，但市場偏好長端，主流 5 年債賣壓較重，連續反彈兩日，5*10 利差縮小至 15bps，尾盤 A08103 十年券收 0.83%、A08101 五年券收 0.68%。

昨日 10 年美債收盤價在 2.686%，歐洲、亞洲交易時間，美國邊境協議川來暫時性利多，民共兩黨達成暫時性協議可望撥款紓解政府關閉的窘境，等待川普簽署通過，樂觀情緒使得美股大漲，對債券避險的需求下滑，利率小幅走揚，關注今日將公布的通膨數據，十年美債暫時未脫 2.6-2.7% 的區間震盪格局，美中兩國不斷釋出希望達成貿易協商的訊息，使美元指數脫離高位昨日收在 96.696。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 11 日	2 月 12 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.5235%	0.5235%	0.00
5 年	A08101	0.6630%	0.6800%	1.70
10 年	A08103	0.8230%	0.8300%	0.70
20 年	A08104	1.1400%	1.1400%	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