

2018.12.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,437.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 3,223.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 7,057.80 億元。

附買回市場，昨日市場短期資金尚屬充裕，惟投信端仍為多缺不一的情形，且跨年資金仍不多，利率維持於區間高檔。昨日公債 RP 區間在 0.33%~0.36%，公司債 RP 區間在 0.44%~0.50%。

今日央行 NCD 到期 1,872.50 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。預料今日 RP 市場情況平穩，短期利率變化不大。預估公債 RP 利率將成交在 0.33%-0.36%，公司債 RP 將成交在 0.44%~0.50%。

附：債券附條件交易牌告利率

107/12/20	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%

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

2018.12.20

公債交易

在前夜美債偏多帶動下，十年指標公債最低一度來到0.8710%，尾盤部份多單離場收盤於0.8815%。由於美債在FOMC會議後殖利率再度下行，台幣勢必也將如此，盤勢料開始轉向偏多。

FOMC會議雖然仍肯定經濟持續增長及勞動市場緊俏，但提到未來風險增長，並將2019加息預估下調為2次。市場交易思考方式皆為forward looking，雖僅修正一次但預期已經錯估的FED未來仍將繼續高估市場狀態，殖利率遂轉為下行，股市一來是因為等不到溫和語調或是受FED對於未來經濟情勢的擔憂影響，由會議前的升勢轉跌，十年美債收低在2.776%

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月18日	12月19日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5年	A07111	0.7470%	0.7420%	-0.50
10年	A07109	0.8924%	0.8815%	-1.09
20年	A07108	1.2500%	1.2500%	0.00
30年	A07110	1.4810%	1.4810%	0.00