

2018.12.17

## 短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 9,634.30 億元，央行存單發行共 9,801.30 億元。上周市場資金偏鬆，銀行端短期資金供給尚屬充裕，不過部分投信開始有被大額贖回的情形，RP 利率與維持於原有區間之內。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.187%，公債 RP 利率成交在 0.33%—0.36%，公司債 RP 利率成交在 0.44%-0.49%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 16,328.00 億元，緊縮因子有 NCD 發行、公債及公司債發行共 712.50 億元。本週預料壽險端會有抽錢的情形，市場資金恐轉趨緊俏，短期利率有上揚的可能。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 0.33%—0.36%，公司債 RP 利率成交在 0.44%-0.50%。

2018.12.17

## 公債交易

台債上週五在前夜國際債市帶動下，一路下探至0.8922%，然近中午在多單獲利了結之下，加以2年NCD開標結果落在0.689%高於市場預期，十年指標債反收高於0.905%。在美股下跌的支撐下，不論國內外債市的彈幅料將有限，近期台債預測將以區間震盪為主。

鄰近FOMC會議上週五美債變動不大，但美股顯得信心缺乏，近期明顯感受市場對於美國經濟下行的看法增強，幾次股市都有漲回再更用力地賣出的走勢，加上英國至今仍無法將脫歐協議通過，這讓國際債市的殖利率就算回彈空間也將十分有限，十年美債收盤於2.89%，等待FOMC會議對於明年經濟前景與FED動態的描述。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月13日	12月14日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5年	A07111	0.7500%	0.7500%	0.00
10年	A07109	0.9014%	0.9050%	0.36
20年	A07108	1.2600%	1.2500%	-1.00
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