

2019.01.11

短期利率

昨日央行 NCD 到期 577.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 580.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,553.30 億元。

附買回市場，雖有公司債及國庫券交割的緊縮因子，但因市場資金充裕，並未產生太大的影響，RP 利率成交在區間內。昨日公債 RP 區間在 0.36%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.52%~0.57%。

今日有央行 NCD 到期 1,417.00 億元的寬鬆因子。投信將逐漸出現較大贖回的情形，但整體資金仍屬寬鬆，因此對利率走勢的影響也將有限，RP 利率也將持穩在區間之內。預估公債 RP 利率將成交在 0.36%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.52%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/01/11	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

2019.01.11

公債交易

五年債標售過後，成交量能提升，但獲利賣壓使五年債 A08101 利率開低走揚，但到 0.73% 附近後就有買盤進場，雖然十年債有換券議題，但相對而言，彈幅較小，冷券市場長券買盤還是相當積極沒有縮手，尾盤 A07109 十年債收 0.8744%、A08101 五年債發行前交易收 0.7306%。

此次中美貿易會談並無具體成果，以及部分失望財報公佈，讓美股一度失望向下，但隨著月來越多 FED 觀元表示應耐心觀察經濟等待升息機會，風險性資產重拾信心，垃圾債券大幅反彈，市場正在修正先前過度悲端的情緒。然此次的 FED 鴿派談話源自於對經濟放緩的預測，因此反彈程度仍需觀察後續經濟數據而定，美國十年公債向上收盤於 2.74%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月9日	1月10日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5年	A08101	0.7301%	0.7306%	0.05
10年	A07109	0.8685%	0.8744%	0.59
20年	A07108	1.1850%	1.1850%	0.00
30年	A07110	1.4810%	1.4810%	0.00