

2018.12.19

短期利率

昨日央行 NCD 到期 8,896.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 8,894.00 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，昨日市況平平，資金偏緊情勢較為緩和，大多是以到單續做為主，短期利率與前日持平。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 3,437.50 億元的寬鬆因子，另有公司債發行約 32.5 億元的緊縮因子，預料市場情況持穩，利率維持於原有區間之內。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

107/12/19	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

2018.12.19

公債交易

在美股持續向下、由價持續下跌的背景下，十年指標公債向下收盤於0.8924%，美國股市氣氛明顯轉差，於此背景下台灣央行想要在明年防禦性升息的機率越來越低，在昨夜美債再度向下後，料今天台債殖利率將持續向下。

擔憂FED於經濟明顯放緩之際升息，美股應聲重挫。但如果FED開會表達極度鴿派呢？市場恐怕更加恐慌吧，股市昨日再度由漲轉收平盤，反正橫豎都是要休正，債市自然是屬於受惠的一方，十年公債收盤於2.817%，債市空方頗有撤退的味道，持續等待FOMC訊息指引。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月17日	12月18日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5年	A07111	0.7600%	0.7470%	-1.30
10年	A07109	0.9020%	0.8924%	-0.96
20年	A07108	1.2500%	1.2500%	0.00
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