

2019.05.10

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,794.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 1,942.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 7,801.00 億元。

附買回市場，近日市場持續有公司債交割的緊縮因子，惟投信端的資金挹助之下，整體資金偏向寬鬆，RP 利率成交於區間之內。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.50~0.52%。

今日有央行 NCD 到期 2,992.50 億元的寬鬆因子。另有北富銀發行 13 億元金融債之交割緊縮因子。預料今日投信及銀行端有較多的資金供給，市場應仍寬鬆，RP 利率應與前日維持於相同水準。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.50%~0.52%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

108/05/10	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

2019.05.10

## 公債交易

時間接近美國提高關稅時點，而中美新一輪談判已啟動，川普發言威脅又同時滿意談判進度，中方也同時釋放誠意但表達不惜一同提高關稅，訊息交雜令市場傾向選擇避險，台債市場於此氣氛下指標債亦略微走多，尤以五年券積極往下明顯突破至 0.59%，然還需時間觀察短端的真正意圖。

美國關稅威脅即將生效之際，川普表示美中本周達成協議的可能性依然存在，使美股跌幅收斂而美債十年期殖利率止跌回升至 2.45%。劉鶴抵美後稱加徵關稅不是解決問題的辦法，但中國央行又表示貿易摩擦對中國經濟影響有限。昨日美國經濟數據顯示對華貿易逆差降至 2016 年以來新低，美國以國家安全為由拒絕中國移動進入美國市場，市場將繼續觀望談判結果，但明確定論恐非禮拜五前可明朗。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月8日	5月9日	漲跌(b. p.)
2年	A07112	0.5050%	0.5050%	0.00
5年	A08101	0.5980%	0.5900%	-0.80
10年	A08103	0.7415%	0.7391%	-0.24
20年	A08104	1.0400%	1.0400%	0.00
30年	A07110	1.3275%	1.3275%	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