

2019.02.14

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,978.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 3,881.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 4,646.00 億元。

附買回市場，昨日雖有公債及國庫券交割緊縮因子，惟對市場資金情況並無太大影響，調度仍屬順暢，短期利率成交與前日差異不大。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.40%，公司債 RP 區間在 0.53%~0.55%。

今日有央行 NCD 到期 1,846.50 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。預料今日資金穩中偏鬆，投信端有較多申購款流入，預期利率維持於區間之內。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.40%，公司債 RP 將成交在 0.53%~0.55%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/02/14	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

2019.02.14

公債交易

雖然國際避險情緒降溫，但十年美債並未彈破 2.7% 關卡，A08103 十年券發行首日也，獲利賣壓不是很明顯且台股在亞股中表現偏弱，利多債市利率，主流 5 年債賣壓沒有前幾日明顯，利率反彈後都有買盤承接，尾盤利率收跌，A08103 十年券收 0.829%、A08101 五年券收 0.6675%。

昨日 10 年美債收盤價在 2.709%，受到能源價格下跌拖累，上月 CPI YOY 僅+1.6%，但核心 CPI YOY +2.2% 優於預期，市場對這樣的數據解讀是通膨轉弱的狀況不大，未來 Fed 還有升息的條件，另 Fed 官員們雖表示有可能調整縮表政策，但多數都贊同美國經濟成長良好，現階段金融市場的情緒是較為樂觀的，美股持續上漲，新興市場股市昨日也連袂上揚，美元指數則受到良好 CPI 激勵重回 97 以上。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 12 日	2 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.5235%	0.5235%	0.00
5 年	A08101	0.6800%	0.6675%	-1.25
10 年	A08103	0.8300%	0.8290%	-0.10
20 年	A08104	1.1400%	1.1400%	0.00
30 年	A07110	1.4450%	1.4450%	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