

2020.01.07

短期利率

昨日央行 NCD 到期 5,037.5 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 6,027.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,598.30 億元。

昨日附買回市場，昨日投信及壽險持續有找券的需求，但因資金缺口不大，呈現月內短利率往區間低檔靠攏。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.57%。

今日央行 NCD 到期 3,583.0 億元。整體市場資金雖然相當寬鬆，但因本月有農曆年關因素，加上未來兩週內分別有國庫券、公債，以及多檔公司債和金融債交割，市場操作較保守，利率議價空間已不大，預期今日附買回利率將成交在區間內。預估公債 RP 利率將成交在.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/01/07	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 108 年金管證總字第 0022 號

2020.01.07

公債交易

受到中東緊張情勢的影響，國際債市上周五起明顯走多，台債受到激勵，十年指標券昨日盤中一度來到 0.642%，向下突破自去年十月開始的狹幅區間，不過尾盤還是有些謹慎，僅微幅收低於 0.649%。今日五年券標售，料在資金寬鬆以及政治動盪的背景下，應該不會太差，目前市場預期在 0.555%，然就算標高也是被買下來，結果很可能只有平盤和走多兩種。

知情人士透露，中國國務院副總理劉鶴擬率貿易代表團 1 月 15 日在華盛頓與美國簽署第一階段貿易協議，美國表示尚未決定自伊拉克撤軍，上周中東緊張局勢升級引發的避險情緒周一略有消退，投資者再次聚焦貿易局勢改善和向好的經濟數字，大型科技公司引領股市收復跌勢，十年美國公債微上升至 1.809%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 3 日	1 月 6 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4800%	0.4800%	0.00
5 年	A08107	0.5570%	0.5570%	0.00
10 年	A08109	0.6505%	0.6490%	-0.15
20 年	A08108	0.8100%	0.8100%	0.00
30 年	A08110	0.9059%	0.9010%	-0.49

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 108 年金管證總字第 0022 號