

2019.12.05

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2593.5 億元，央行發行 14 天、28 天、91 天、182 天、364 天期存單共 4,192.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 76,655.30 億元。

昨日附買回市場，有投信因遭到贖回，資金分布有些多缺不一，整體貨幣市場平穩偏小多狀態，RP 利率成交在舊有區間之內。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.58%。

今日央行 NCD 到期 221 億元，緊縮交割因子有富邦金發行台幣公司債。預計今日市場資金水位較前日無太大變化，預估 RP 利率將與前日差距不大，成交在前日區間之內。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/12/5	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

2019.12.05

公債交易

由於前夜美債受到各種對協議不利的消息影響，利率急轉直下，台債市場昨日遂跟進走多，近午盤略拉回，十年公債收盤於 0.6790%，然晚間彭博的報導又讓市場對近期至少可達成關稅拖延重拾信心，美債利率向上，兩日內上下震盪之大令人頭暈，由於台債昨日對於美債走多反映並不強烈，料今日也將僅部分反映，繼續維持在區間。

川普表示與中國談判進展非常順利。據報導美中儘管近期摩擦不少，但仍在向達成貿易協議靠攏，據悉美方預測協議有望在 12 月 15 日前達成，市場受到鼓舞股市收漲，十年美債向上收至 1.774%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 3 日	12 月 4 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.5300%	0.5300%	0.00
5 年	A08107	0.5760%	0.5750%	-0.10
10 年	A08109R	0.6886%	0.6790%	-0.96
20 年	A08108	0.8460%	0.8395%	-0.65
30 年	A08110	0.9300%	0.9300%	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 108 年金管證總字第 0022 號