

2019.05.13

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 22,820.00 億元，央行存單發行共 22,614.00 億元。上週為新提存期的開始，雖有較多公司債交割緊縮因子，惟在各方資金回流下，市場算是相當寬鬆，RP 利率微幅往區間低檔靠攏。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.186%，公債 RP 利率成交在 0.37%~0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.50~0.52%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 12,528.50 億元，另雖有 2 年期 NCD、公債發行及公司債發行共 720 億元的緊縮因子，惟本週預料銀行端及投信端資金仍充足下，影響應不大，短期利率將成交於區間之內。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.15%—0.20%，公債 RP 利率成交在 0.37%—0.42%，公司債 RP 利率成交在 0.50%-0.52%。

2019.05.13

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9日	5月10日	漲跌(b. p.)
2年	A07112	0.5050%	0.4880%	-1.70
5年	A08101	0.5900%	0.5890%	-0.10
10年	A08103	0.7391%	0.7401%	0.10
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