

2019.01.03

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,270.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 4,317.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,694.30 億元。

附買回市場，時序進入 1 月初，市場資金明顯寬鬆，無論投信、銀行與壽險的資金都偏多，利率區間都向下調整，不過落點以農曆年前為主。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.45%，公司債 RP 區間在 0.53%~0.58%。

今日有央行 NCD 到期 5,567.50 億元的寬鬆因子，無其他交割緊縮因子。月初持續有新申購款流入，市場資金偏向寬鬆，預期短期利率仍有下滑的空間。預估公債 RP 利率將成交在 0.36%-0.43%，公司債 RP 將成交在 0.50%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/01/03	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
RS	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%

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

2019.01.03

公債交易

中國經濟數據低落，PMI僅49.7，創下19個月來新低，亞股全面下挫，加上台灣疲弱的PMI僅47.7，台債市場昨日多頭積極進攻，十年公債收盤於0.8448%，而晚間美債殖利率再度跳水之際，今日行情將持續樂觀。

彷彿是說好的一樣，昨日美國公佈的12月製造業PMI僅53.8，低於市場預期，美股雖維持平盤，但債市持續對未來前景感到悲觀，十年公債收盤於2.62%，此點位除暗示2019年無任何升息機會之外，還隱約有更悲觀的看法。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月28日	1月2日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5年	A08101	-	0.6940%	-
10年	A07109	0.8620%	0.8444%	-1.76
20年	A07108	1.1850%	1.1850%	0.00
30年	A07110	1.4810%	1.4810%	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