

2019.05.03

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 487.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 529.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 7,059.00 億元。

附買回市場，月初市場資金偏多，投信找券需求明顯，公司債 RP 利率往利率區間低檔靠攏，但公債 RP 利率因交易對手受限的關係則是沒有變動。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.50~0.53%。

今日有央行 NCD 到期 3,332.00 億元的寬鬆因子。月初持續有新資金流入，市場資金寬鬆，RP 利率將往區間低檔靠攏。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.50%~0.53%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

108/05/03	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

2019.05.03

## 公債交易

在 FOMC 會議後市場降低對近期降息的預期，多少也影響押注台灣央行的降息追價情緒，十年五年債券小幅收高，但整體氣氛尚未有實質轉變。下午央行公布第一季會議紀要顯示，部分官員表達目前的低利環境可能會限縮未來的政策空間，而台灣經濟僅是減速而未達衰退，顯示當下降息還不在央行的選項內。

基於降息預期降低，部分積極押注的債市多頭暫退場觀望。而昨日歐元區和歐洲主要國家的 PMI 皆符合預期或稍好於預期，美國公債殖利率遂上升至 2.545%，關注今日非農數據指引，若就業數據持續樂觀，利率或有上修空間。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 30 日	5 月 2 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.5050%	0.5050%	0.00
5 年	A08101	0.6065%	0.6095%	0.30
10 年	A08103	0.7340%	0.7379%	0.39
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