

2019.05.14

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,245.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 1,354.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 8,003.00 億元。

附買回市場，昨日雖有台化發行 70 億元公司債及 2 年期 NCD400 億元的緊縮因子，惟整體市場資金寬鬆，調度順暢，RP 成交利率無太大變化。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.50~0.52%。

今日有央行 NCD 到期 793.50 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。目前尚處五月中旬，市場資金應仍偏多，RP 利率應成交於區間之內。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%~0.52%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/05/14	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

2019.05.14

公債交易

由於美國上週提及另外三千多億美元商品已在規劃同步加徵關稅至 25%，市場處於不確定性的背景下，風險性資產價格下跌而債市受到支撐，不過由於台債收盤前美債的反應不算太大，十年債下滑至 0.735%，尚在過去兩周的區間內。不過在夜盤美股跳水而美債殖率往下後，加以今天的三十年債標售對債市預料對債市也會是正面訊號，十年指標債應有機會再創近期新低點。

在美國對中國的 2000 億美元商品加徵關稅之後，中國也宣布了 600 億美元加稅的反制措施，美國股市遭受重創，標普 500 指數創出四個月最大跌幅，棉花和大豆等農產品暴跌，與此同時，市場對聯儲會降息預期升溫，十年公債收盤於 2.402%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 10 日	5 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.4880%	0.4880%	0.00
5 年	A08101	0.5890%	0.5890%	0.00
10 年	A08103	0.7401%	0.7350%	-0.51
20 年	A08104	1.0400%	1.0400%	0.00
30 年	A07110	1.3275%	1.3275%	0.00