

2019.01.25

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,073.00 億元，央行發行 14 天、28 天、91 天及 182 天期存單共 2,114.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,273.30 億元。

附買回市場，昨日市場整體尚屬平穩，惟投信端資金多缺不一，短期利率成交的區間仍寬。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.43%，公司債 RP 區間在 0.52%~0.59%。

今日有央行 NCD 到期 1,431.00 億元的寬鬆因子。今日無特殊交割緊縮因子，惟愈趨近年底，各方操作愈趨保守，市場資金將轉緊俏，預料短期利率將往區間高檔靠攏。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.44%，公司債 RP 將成交在 0.52%~0.59%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

108/01/25	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

2019.01.25

## 公債交易

20 年債標售結果良好的影響，長端表現穩固，雖然長端舊券有賣盤但一早就被市場消化完畢，主流券 5、10 年債開低後獲利賣壓使今日收盤價走揚，尾盤兩期券都收高，十年券 A08103 收盤價 0.855%、A07109 0.869%、五年券 A08101 收 0.6675%。

十年美債利率昨日收在 2.715%，ECB 宣布維持利率不變，但總裁德拉吉表示歐洲經濟數據近期下滑，因不確定性因素高，來自海外的需求減少使得出口成長疲弱，仍有需要持續維持寬鬆環境；而另一方面美國商務部長 Ross 表示，美中兩國貿易爭端可能還需要很長的時間協商，市場樂觀情緒又下滑，債市利率走弱，美元受到歐元下跌影響走升，美元指數昨收於 96.601。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 23 日	1 月 24 日	漲跌(b.p.)
2 年	A07112	0.5235%	0.5235%	0.00
5 年	A08101	0.6651%	0.6675%	0.24
10 年	A08103	0.8485%	0.8550%	0.65
20 年	A08102	1.1600%	1.1600%	0.00
30 年	A07110	1.4450%	1.4450%	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