

2019.01.07

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 12,312.00 億元，央行存單發行共 11,950.00 億元。上週為新一年的開始，投信端有新資金回流，且銀行及壽險端資金充足，市場恢復寬鬆的態勢，短期利率呈現下滑走勢。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.175%，公債 RP 利率成交在 0.36%—0.43%，公司債 RP 利率成交在 0.50~0.56%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債還本付息共 10,825.05 億元，緊縮因子有 NCD、國庫券及公司債發行共 312.00 億元。本週雖有些交割的緊縮因子影響，但在市場資金寬鬆下，預計影響有限，短期利率將成交在區間內。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 0.36%—0.46%，公司債 RP 利率成交在 0.50%-0.58%。

2019.01.07

公債交易

因蘋果下修財測及製造業數據不佳，美債殖利率、美股聯袂跳水，但近期以走多一陣的台債開低後吸引獲利了結賣壓最後反而走高，盤中高低點0.822%-0.856%相差3.4個基點，然而相較於此段走多的行情，今日的反彈幅度相當小，趨勢反轉與否有待觀察，尾盤A07109十年債收0.848%、A08101五年債發行前交易收0.7%。

十年美債上周五收在2.66%，因非農就業數據表現優於預期，新增就業人數+31.2萬人，平均時薪MOM+0.4%，雖失業率小幅上揚至3.9%但依舊低於4%，勞動參與率也增加，整體來看報告非常正面，Fed主席Powell也重申了政策有調整空間，市場比較悲觀的情緒稍稍修正，但目前市場對於未來經濟走勢仍然相對比較保守。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月3日	1月4日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5年	A08101	0.7000%	0.7000%	0.00
10年	A07109	0.8399%	0.8480%	0.81
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