

2019.01.10

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,091.30 億元，央行發行 14 天、28 天、91 天及 182 天期存單共 4,407.30 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,550.30 億元。

附買回市場，市場資金延續先前寬鬆局面，雖部分企業有贖回，投信亦有分配不均的問題，但資金大致充裕無虞，RP 利率成交在區間內。昨日公債 RP 區間在 0.36%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.52%~0.57%。

今日有央行 NCD 到期 577.00 億元的寬鬆因子。另有愛山林發行 5 億台幣公司債及國庫券交割 300 億台幣。雖然有大量的國庫券交割的緊縮因子，但因市場資金寬鬆，因此預計影響有限，預計短率仍將成交在區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.36%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.52%~0.57%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/01/10	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

2019.01.10

公債交易

昨日標售 250 億 A08101 五年公債，投標倍數 1.89X，得標利率 0.74% 高於市場預期的 0.7-0.72% 區間，銀行業、證券業各得標約 4 成，票券商 1 成，雖標售利率偏高，然而從開標後利率緩步走低的情況來看，可以解讀為這個利率有吸引部分買盤興趣，而十年債也在兩日測 0.88% 不破，短線利空出盡狀況下開高走低，尾盤 A07109 十年債收 0.8685% 較前日走跌、A08101 五年債發行前交易收 0.7301%。

十年美債小幅下跌昨收在 2.711%，雖美、中兩國貿易磋商結果應該會良好，風險意願回升股市上漲，但昨日公布的 12 月 FOMC 會議紀錄中顯示 Fed 內部對通膨已經出現分歧，部分官員對於通膨感到擔憂，傾向不再繼續升息，態度明顯轉趨鴿派，加上昨日標售 240 億三年公債，投標倍數 2.51X、標售結果較前日的三年公債良好，對美債價格形成支撐，而眾議院雖通過預算案，但參議院結果未決，美國部分政府部門持續處於關門狀態。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 8 日	1 月 9 日	漲跌(b.p.)
2 年	A07112	0.5400%	0.5400%	0.00
5 年	A08101	0.7300%	0.7301%	0.01
10 年	A07109	0.8750%	0.8685%	-0.65
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