

2019.04.02

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,361.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 3,964.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 6,585.50 億元。

附買回市場，進入月初整體市場更為寬鬆，壽險和投信普遍多錢，銀行則因調整積數而呈現持平，RP 利率明顯下滑。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.40%，公司債 RP 區間在 0.51~0.53%。

今日有央行 NCD 到期 306.00 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。月初持續有新的資金回流貨幣市場，市場資金呈現寬鬆狀況，RP 利率將成交在區間之內。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.40%，公司債 RP 將成交在 0.50%~0.53%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/04/02	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

2019.04.02

公債交易

隨著國際債市略做調整，台債十年指標債昨日收高至 0.7739%，日內賣壓並不算太重，十年至二十年由於賣盤不多，成交券種繼續向下成交，整體殖利率曲線持續壓平，由於美債昨日隨著數據及股市上彈較為明顯，台債利率勢必會跟進上調，料在現行經濟條件下上彈僅是調整，形成趨勢機率不高。

昨日受到日間中國製造業 PMI 從前月的 49.2 升至 50.5，創 2012 年以來的最大漲幅，超出了所有經濟學家的預估，加上晚間美國 3 月 ISM 製造業指數升幅亦優於預期刺激之下，股市大漲而債券利率明顯回升，十年美債收盤於 2.5%，現階段暫時可將 2.4% 以下的利率視作 overshooting，但在 FED 態度難以轉變而通膨未起之下，繼續大彈的機率可能有限，持續觀察本週其他重要數據指引。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	3 月 29 日	4 月 1 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.5250%	0.5250%	0.00
5 年	A08101	0.6425%	0.6455%	0.30
10 年	A08103	0.7680%	0.7739%	0.59
20 年	A08104	1.0700%	1.0700%	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