

2019.06.26

短期利率

昨日央行 NCD 到期 432.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 702.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 3,442.20 億元。

附買回市場，昨日資金分布相當不均，投信端大多持續遭到贖回，不過銀行端資金較前日寬裕，讓市場稍有活水，RP 利率仍持續走高。昨日公債 RP 區間在 0.42%-0.49%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.65%。

今央行 NCD 到期 20.50 億元，另有公債發行 300 億元、及公司債發行共 251.30 億元的緊縮因子，預料今日投信端及壽險端資金仍不充裕，整體市場仍偏緊俏，RP 成交利率將往區間高檔靠攏。預估公債 RP 利率將成交在 0.42%-0.49%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.65%。

附：債券附條件交易牌告利率

108/06/26	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 108 年金管證總字第 0010 號

2019.06.26

公債交易

由於國際債市持續在低檔未見反彈，台債昨日在 A08106 最後回補日部分跟進走多，十年券收低在 0.673%，由於利率以及養券利差都處在相當低的點位，感覺上台債現在對於國際上的利多反映也開始鈍化，但在各國央行走向寬鬆是大趨勢的背景下，往上也打不高，因而每日成交量和券種皆偏低迷，短期暫看市場對五年券發行前交易的接受程度，是否會稍舒緩 5 年和十年間極低的利差。

美國股市創三周多來最大跌幅，因 FED 主席傑 Powell 警告經濟下行風險增加，川普政府官員暗示 G20 會議上達成貿易協定的可能性不大。美國消費者信心指數 6 月份跌至 2017 年 9 月以來的最低水平，顯示在貿易局勢緊張的背景下，美國民眾對經濟和勞動力市場的樂觀程度下降，十年美債下行至 1.988%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6 月 24 日	6 月 25 日	漲跌(b. p.)
2 年	A07112	0.4820%	0.4820%	0.00
5 年	A08101	0.5920%	0.5920%	0.00
10 年	A08106	0.6852%	0.6730%	-1.22
20 年	A08104	0.9600%	0.9600%	0.00
30 年	A08105	1.0650%	1.0650%	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 108 年金管證總字第 0010 號