

2019.12.25

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,884.50 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 2,872.5 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 77,570.80 億元。

昨日附買回市場，因外資大舉匯入帶動台幣強升，也使整體市場資金充裕，雖有部分投信抽資金，但銀行到期大多能續做，利率大致持穩，RP 利率成交在區間內上下波動。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.60%。

今日央行 NCD 到期 4,312.50 億元，無特殊緊縮交割因子。預估今日貨幣市場資金仍舊偏寬鬆，至今年關效應並不明顯，調度應屬順暢，預估利率無太大變化，年內利率成交在前日區間內。預估公債 RP 利率將成交在 0.43%-0.47%，公司債 RP 將成交在 0.55%~0.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

| 108/12/25 | 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 108 年金管證總字第 0022 號

2019.12.25

公債交易

台債市場昨日交易不興，十年指標債小量微幅收高於 0.666%，氣氛上無任何感變。五年券昨日第一天發行前交易，報價相當寬，也顯示近年底此點位市場無交易意願，今日不少國家休假，市場更難有方向。

昨日美國 5 年公債標售結果頗佳，帶動 10 年期美債殖利率下跌 2.5 個基點，至 1.905%。5 年對 30 年利差擴大約 1.2 bps，北韓暗示將在年底給美國送上一份聖誕禮物。川普表示如果北韓測試洲際彈道飛彈，美國會採取措施應對。

附：收盤行情表 (last bid)

| 年期 | 指標券種 | 12 月 23 日 | 12 月 24 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|--------|-----------|-----------|------------|
| 2 年 | A08111 | 0.4800% | 0.4800% | 0.00 |
| 5 年 | A08107 | 0.5620% | 0.5620% | 0.00 |
| 10 年 | A08109 | 0.6620% | 0.6660% | 0.40 |
| 20 年 | A08108 | 0.8028% | 0.8100% | 0.72 |
| 30 年 | A08110 | 0.9060% | 0.9060% | 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 0022 號