

2019.05.24

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 364.00 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 526.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 8,063.00 億元。

附買回市場，昨日無特殊交割緊縮因子，雖整體而言市場仍屬穩中偏多，但資金有分布不均的情形出現，RP 利率成交於區間之內。昨日公債 RP 區間在 0.37%~0.42%，公司債 RP 區間在 0.50~0.52%。

今日有央行 NCD 到期 2,300.00 億元的寬鬆因子，無特殊交割緊縮因子。今日資金應仍平穩，惟仍須注意因漸進月底繳稅季節，各方操作開始轉趨保守，預期 RP 利率維持於前日水準。預估公債 RP 利率將成交在 0.37%-0.42%，公司債 RP 將成交在 0.50%~0.52%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

108/05/16	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

2019.05.24

## 公債交易

歷經前日調節上測未果後，在美債走跌以及貿易戰轉為對科技公司的打壓下，十年債今日再往下測試0.7%關卡，盤中最低來到0.7005%，雖沒有突破，但幾乎可以確認現階段的短線多頭格局，五年券跌破0.57%，整條殖利率曲線都下行，十年債A08103收0.7029%，五年債A08101收在0.566%。

十年美債昨日大跌收 2.322%，英退歐風暴持續延燒，且在美國政府壓力下多家電信業者中止和華為合作關係，中國官方只能發聲明”譴責”美國在國際上的”霸凌”行為，對於華為遭禁事件幾無反擊能力，與華為切割的廠商越來越多，美國也將禁令延伸到部分安控供應廠商，貿易戰明顯有升溫態勢，不確定性只會繼續增加。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月22日	5月23日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.4880%	0.4880%	0.00
5年	A08101	0.5780%	0.5660%	-1.20
10年	A08103	0.7172%	0.7029%	-1.43
20年	A08104	1.0010%	0.9880%	-1.30
30年	A08105	1.1200%	1.1200%	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