

2018.12.24

## 短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 16,628.00 億元，央行存單發行共 16,952.50 億元。上週市場狀況尚屬平穩，惟投信端多缺不一，且各方均拉高利率爭取跨年資金，RP 利率持續上揚。上週六隔夜拆款加權平均利率收在 0.181%，公債 RP 利率成交在 0.35%–0.37%，公司債 RP 利率成交在 0.48%-0.52%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 11,759.18 億元，緊縮因子有 NCD 發行及公司債發行共 116.50 億元。本週為 12 月最後一週，市場資金將轉為緊俏，隨投信端年底贖回壓力增加，及銀行端跨年資金操作保守，利率將持續上揚。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.15%–0.20%，公債 RP 利率成交在 0.35%–0.38%，公司債 RP 利率成交在 0.49%-0.54%。

2018.12.24

## 公債交易

周六補班日盤面交易冷清，冷券市場成交量較熱絡，大致盤勢與前日相同；明年Q1共發1300億公債，並且將一期2年期改為20年期發行，故Q1有2期20年公債，然而相較Q1到期量2400億仍有1000億的到期缺口，以籌碼面而言，當然是利多消息，然而Q1連發兩期20年券長券端可能需看壽險、銀行端意願，等待周一市場對此消息的解讀，今日主流券皆無成交。

美債上周五收盤2.788%，雖稍反彈但仍在低檔，昨日公布的Q3GDP最終值 QOQ下修至+3.4%不及預期，並且較Q1、Q2下跌，主要受到消費支出下滑影響，耐久財訂單MOM+0.8%也不如預期，加上美國政府關門擔憂，股市經歷艱難的一周，而紐約聯儲會主席John Williams也出面表示Fed正密切關注著經濟數據表現，”逐步升息”政策並非沒有轉圜空間，這樣的言論讓市場對於持續升息的預期又更加減弱了。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月21日	12月22日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	-
5年	A07111	0.7100%	0.7100%	0.00
10年	A07109	0.8695%	0.8695%	0.00
20年	A07108	1.2150%	1.2150%	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