

2019.05.15

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 793.50 億元，央行發行 28 天、91 天及 182 天期存單共 881.00 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 7 兆 8,090.50 億元。

附買回市場，昨日無特殊交割緊縮因子，市場資金寬鬆，多家投信有找券需求，RP 維持成交於區間之內。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 6,085.50 億元的寬鬆因子，另有統一發行 70 億元公司的交割緊縮因子。近日各方資金均偏多，惟市場券源有限，RP 利率應維持於區間低檔。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

108/05/15	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

2019.05.15

## 公債交易

台灣三十年公債 A08105 標售結果在 1.125%，投標倍數 1.68，單以利率而言還算不錯，但得標比重證券業 57.2%、銀行業 10.8%、保險業 32%，市場可能解讀在此利率水準銀行業積極度不高而在開標後指標十年債利率小幅上揚，收盤於 0.737%，台債利率近期在國外走勢偏多的背景下可說相當持堅，在經過一段時間適度換手後，慢慢醞釀下一步方向。

在川普總統表示他認為美中接下來的談判會非常成功之後，市場收斂了部分避險情緒，股市回穩而人民幣止跌，不過川普同時表示中國人行降准後只要 FED 跟進降息，美國一定可以獲得貿易戰的最終勝利，使得債市利率幾無反彈，十年公債收盤於 2.408%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月13日	5月14日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.4880%	0.4880%	0.00
5年	A08101	0.5890%	0.5890%	0.00
10年	A08103	0.7350%	0.7370%	0.20
20年	A08104	1.0400%	1.0400%	0.00
30年	A07110	1.3275%	1.3275%	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