

2020.01.03

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,954.5 億元，央行發行 28 天、91 天、182 天存單共 2,697.50 億元，截至昨日為止 NCD 未到期餘額為 76,923.30 億元。

昨日附買回市場，月初有新資金回流貨幣市場，且在台幣持續升息下，帶動貨幣市場資金更為寬鬆，投信、銀行及壽險資金全面偏多，短期利率進一步下跌。昨日公債 RP 區間在 0.43%-0.47%，公司債 RP 區間在 0.55%~0.58%。

今日央行 NCD 到期 1,748.0 億元。月初仍持續有新資金回流，市場資金充裕，預期附買回利率將往區間低檔靠攏。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%~0.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

109/01/03	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

2020.01.03

公債交易

年初台債市場行情持穩，由於台幣近期資金面寬鬆，加以籌碼有助長補券需求，十年指標券收於 0.67%。由於年初兩檔標售結果預計中性偏樂觀，且國外債市看起來利率向上仍具吸引力的背景下，台債利率雖向下空間不多，料仍有機會走緩下整理格局。

2020 開年的第一個交易日，挾著美中談判符合預期以及中國人行決定持續放寬貨幣政策以支持經濟，且除了降準，人行可能會在 1 月份實施中期借貸便利（MLF）與公開市場逆回購操作，全球風險性資產齊漲，十年美國公債利率再度由上而下，收盤於 1.92%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 31 日	1 月 2 日	漲跌(b. p.)
2 年	A08111	0.4800%	0.4800%	0.00
5 年	A08107	0.5700%	0.5700%	0.00
10 年	A08109	0.6700%	0.6700%	0.00
20 年	A08108	0.8150%	0.8150%	0.00
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