

2019.01.02

短期利率

上週市場寬鬆因素有央行存單到期共 11,752.80 億元，央行存單發行共 11,116.80 億元。上周為 2018 年最後一週，市場資金相當緊俏，投信端遭大額贖回且銀行端亦無多餘資金供給，各方均拉高利率以爭取資金弭平缺口，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 0.36%–0.40%，公司債 RP 利率成交在 0.50~0.55%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 12,312.00 億元，緊縮因子有 NCD、國庫券及公司債發行共 1,312.00 億元。本週為新一年的開始，預料投信端將有資金回流，市場將能解除緊俏的態勢，利率應會稍有回落。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 0.48%-0.53%。

2019.01.02

公債交易

台債市場上週已經進入年底前的休假模式，在國際債市持續走多的背景下，台債反倒由於整週交易量清淡，行情大致沒有變動太多，雖有部分中長券因獲利了結而顯現賣壓，但整體氣氛依舊穩健。由於國際市場對於FED指引的2019年的升息路徑持續感到懷疑，加上美墨邊境牆計畫的資金問題以及美國部分政府單位陷入停擺皆助長避險情緒，且國內台灣央行態度有利債市，預料年後台債可望繼續維持偏多格局。

國際市場對於FED指引的2019年的升息路徑持續感到懷疑，加上美墨邊境牆計畫的資金問題以及美國部分政府單位陷入停擺皆助長避險情緒，使得十年美債繼續往下來到2.686%。中美預計於1月7日的貿易談判，觀察中國是否會有更進一步的讓步，川普是否會發布行政命令，禁止美國公司使用中國公司華為和中興通訊的設備等。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月27日	12月28日	漲跌(b.p.)
2年	A07112	0.5400%	0.5400%	-
5年	A07111	0.7100%	0.7000%	-1.00
10年	A07109	0.8620%	0.8620%	0.00
20年	A07108	1.1850%	1.1850%	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