

We Create Fortune

2021.12.06

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 20,793.75 億元，緊縮因素有央行存單和公司債發行 19,916.55 億元。上週市場資金平穩，月內資金充裕，但漸增的跨年資金需求及預期的年底緊縮，皆使市場漸趨保守，利率橫盤震盪。上週五隔夜拆款利率收在 0.082%，公債 RP 利率成交在 0.15%-0.23%，公司債 RP 利率成交在 0.18%-0.32%。

本週寬鬆因素有央行存單到期 17,202.24 億元，緊縮因素有央行持續沖銷及 NCD、國庫券、公司債發行 2,298.50 億元，本周市場應逐漸震盪，目前月內資金寬裕，但市場預期年底資金緊縮，壽險銀行操作保守，跨年承作利率維持在高檔震盪。預估本週隔夜拆款成交利率區間在 0.06%-0.16%，公債 RP 利率成交在 0.17%-0.21%，公司債 RP 利率成交在 0.18%-0.32%。

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 110 年金管證總字第 0014 號

We Create Fortune

2021.12.06

公債交易

台債市場上週整周交投十分冷清，在美債較為劇烈的震盪下交易員選擇冷處理，目前指標十年券在 0.58% 之上有買盤力守，但向下追價的動力也略顯不足，使得利率持續陷於狹幅區間整理，指標十年券收在 0.5507% 。

fed 主席鮑爾意外在 FOMC 會議前釋出偏鷹訊號，他表示將取消通膨是「暫時的」一詞，因為聯準會無法確定物價上漲是否將於明年下半年趨緩，通膨較原先預期的更高也更持久，並暗示可能會加快縮減購債的速度，十年期美債終場下行 8.8bps 收在 1.356% 。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月2日	12月3日	漲跌(b. p.)
2年	A10109	0.3400	0.3400	+0.00
5年	A10108	0.4350	0.4350	+0.00
10年	A10111R	0.5507	0.5507	+0.00
20年	A10112	0.7500	0.7500	+0.00
30年	A10104	0.9000	0.9000	+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 110 年金管證總字第 0014 號