

2022.05.04

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,916.50 億元，央行發行存單 7 天及 28 天期共 1,229 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 89,586.15 億元。

昨天為提存期底最後一天，銀行就準備積數作最後微調，拆款及短票利率均有回落，附買回市場方面，在月初缺口較小僅以到期續作為主。昨日公債 RP 成交在 0.30%-0.35%，公司債 RP 成交在 0.35%-0.45%。

今日寬鬆因素有央行 NCD 到期 4,211.45 億元，緊縮因素有央行持續沖銷及 364 天期存單發行 1,692.40 億元。不足額發行及對央行連續升息的預期，短票及債券附買回利率仍在近日高位。預估本日公債 RP 利率成交在 0.30%-0.35%，公司債 RP 成交在 0.38%-0.48%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

111/5/4	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
RS	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%

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

2022.05.04

## 公債交易

周二台債市場受到接近 FOMC 時程美國 10 年債上測 3.0% 關卡的影響，開盤走勢偏空，盤中銀行買盤仍選擇在 1.32%-1.33% 價位力守，不過由於交易商此波部位泡水嚴重，較難再擴大短線交易部位，使得交易量仍然不大，銀行一度發動攻勢，成交至 1.315%，但隨著中午央行 1 年 NCD 不足額標售且利率截在 1.006% 的消息傳出，指標 10 年券再往上回測，最後維持平盤收在 1.325%，指標 5 年券盤中於 1.105%-1.088% 區間交投，最後收在 1.098%。

今日市場焦點在晚間的 FOMC 會議結果及市場對於央行 NCD 標售利空的反應，且初級市場有台電公司債投標，預期市場仍會保持觀望謹慎，殖利率有機會再往上測試，預期 10 年債在 1.31%-1.35% 間交投。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 29 日	5 月 3 日	漲跌(b. p.)
2 年	A11202	0.8125	0.8125	+0.00
5 年	A11106	1.0500	1.0980	+4.80
10 年	A11107	1.2600	1.3250	+6.50
20 年	A11104	1.1495	1.1495	+0.00
30 年	A10113	1.6799	1.6799	+0.00