

2022.05.18

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,645.90 億元，央行發行存單 7 天及 28 天期共 3,708.80 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 88,859.10 億元。

大多銀行因央行減發存單，得以支應提前繳還中小企業專案的融通資金，操作態度偏保守謹慎，對利率有所堅持，附買回市場方面，利率變化不大。昨日公債 RP 成交在 0.30%-0.32%，公司債 RP 成交在 0.35%-0.45%。

今日寬鬆因素有央行 NCD 到期 2,080.20 億元，綠河及台電公司債還本共 50 億元，緊縮因素有央行持續沖銷及台灣中油公司債發行 85 億元。銀行買票意願雖高，但基於升息預期銀行對利率十分堅持。預估本日公債 RP 利率成交在 0.30%-0.32%，公司債 RP 成交在 0.35%-0.45%。

附：債券附條件交易牌告利率

111/5/18	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

2022.05.18

公債交易

台債市場早盤三十年券一度彈升至 2.17%，不過午後開標得標利率 2% 落於市場預期的區間下緣，銀行得標比重 41.6%、保險業 23.6%、證券業 25.6% 及票券業 9.2%，投標倍數 1.87 倍，之後隨買盤進場利率下收至 1.9%，指標五年券也下滑 9bps 收在 1.14%，十年券則下滑 5bps 收在 1.39%。

國外方面，美國 FED 主席鮑爾強調需看到通膨以令人信服的方式下降，未來將持續收緊貨幣政策以看到這一點，且表示若這需要升破大眾普遍理解的中性利率水準，也將毫不猶豫地這麼做。另一方面，美國 4 月零售銷售增長 0.9%，減少市場對經濟走弱的擔憂，十年期美債終場上揚 10.38bps 收在 2.986%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 16 日	5 月 17 日	漲跌(b. p.)
2 年	A10109	0.8495	0.8495	+0.00
5 年	A11106	1.2300	1.1400	-9.00
10 年	A11107	1.4400	1.3900	-5.00
20 年	A11104	1.1495	1.1495	+0.00
30 年	A11105	1.9600	1.9000	-6.00

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