

2022.04.18

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期 18,038.28 億元，緊縮因素有央行存單、公債及公司債發行共 18,488.10 億元。上週各家資金狀況多缺不一的情況略為明顯，台積電股利的發放造成資金的流動，加上外資近期匯出及壽險對海外投資的資金用途對整體市場資金水位的影響，短率持穩在區間高位，隔拆加權平均利率收在 0.188%，公債 RP 利率成交在 0.25%-0.32%，公司債 RP 利率成交在 0.35%-0.45%。

本週寬鬆因素有央行存單、公債及國庫券到期共 14,823.45 億元，緊縮因素則有央行持續沖銷、公債及公司債發行，近日股市的走跌雖使得資金轉入保守的貨幣基金，但壽險從投信的贖回亦讓市場資金狀況增添變數，在貨幣政策仍朝往緊縮的預期下短率欲低不易，預估本週隔夜拆款成交利率在 0.10%-0.30%，公債 RP 利率成交在 0.25%-0.35%，公司債 RP 利率成交在 0.35%-0.45%。

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

2022.04.18

## 公債交易

上週台債市場主要追隨美債市場上下震盪，週間出現一波軋空行情，指標五年券利率一度下跌 12.5bps 至 1.01%、十年券則下跌 11.43bps 至 1.1707%。週五標售十年期增額券，得標利率 1.3% 高於市場原先預期 1.2%-1.25% 的區間，較 2 月標售的同年期利率上彈 58.6bps，得標倍數僅 1.6 倍，銀行得標比重 75.33%、證券業 13.17% 及保險業 11.5%，標售結果不算太好，不過標後利率短暫上揚後即吸引買盤進場收斂彈勢，終場收在日內低點 1.273%，整周上揚 13.31bps，而在五年券明顯投資盤護盤力道較強，整周僅上揚 6.6bps 收在 1.085%。

國外方面，美國 3 月 CPI 年增 8.5% 略高於市場預期的 8.4%，續創 40 年新高，主要來自食品、汽油及住房的上漲，不過季調後月增 1.2% 符合市場預期，核心 CPI 年增 6.5% 則略低於原先預估的 6.6%，十年期美債終場上揚 12.88bps 收在 2.8275%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 14 日	4 月 15 日	漲跌(b. p.)
2 年	A10109	0.4599	0.4599	+0.00
5 年	A11106	1.0350	1.0850	+5.00
10 年	A11107	1.1707	1.273	+10.23
20 年	A11104	1.1495	1.1495	+0.00
30 年	A10113	1.1060	1.1060	+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