2024.03.25

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 25,224.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 23,302.85 億，共減少發行 1,921.15 億元，上週在投信 ETF 資金流入貨幣市場，市場資金相當充裕，但以短期資金為主，投信、壽險和銀行到期皆能續作，不過在央行理監事會議後調升利率半碼，使得短期利率順勢走高。30 天期自保票利率成交在 1.40%-1.50%，隔拆加權平均利率收在 0.811%，公債 RP 利率成交在 0.95%-1.13%。公司債 RP 利率成交在 1.30%-1.48%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 16,932.00 億元，緊縮因素有 NCD 及公司債發行共 233.00 億元。本週時序進入月底及季底，將會有些例行性支出出現，加上還有公司債交割的緊縮因子，市場資金偏緊，短期利率將有走升的壓力。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，公債 RP 利率成交在 1.03%-1.13%，公司債 RP 利率成交在 1.38%-1.50%。

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

2024.03.25

## 公債交易

週五台債市場受央行升息影響殖利率大幅跳升，交易盤紛紛停損出場，而投資盤也在考量資金成本下而偏向觀望，五年券上升 11.5 b.p.至 1.35%，十年券上升 15 b.p.至 1.42%，而長端 20 年上升 11.35 b.p.至 1.49%，30 年券上升 7 b.p.至 1.65%。

國外方面，在歐洲債市受到英國央行偏鴿派的會後聲明而走升，在加上聯準會並未因近期強勁的經濟數據而調升點陣圖預測，認為今年仍有降息三碼的空間，利多消息帶動美國債市殖利率回跌，週五十年券下跌 6.9 b.p.至 4.1981%。

附：收盤行情表 (last bid)

| 年期 | 指標券種 | 3 月 21 日 | 3 月 22 日 | 漲跌(b.p.) |
|---|---|---|---|---|
| 2 年 | A13101 | 1.0900 | 1.0900 | +0.00 |
| 5 年 | A13103 | 1.2350 | 1.3500 | +11.50 |
| 10 年 | A13104 | 1.2700 | 1.4200 | +15.00 |
| 20 年 | A13102 | 1.3765 | 1.4900 | +11.35 |
| 30 年 | A12111 | 1.5800 | 1.6500 | +7.00 |

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