

2022.04.06

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期 12,142.00 億元，緊縮因素有央行存單、公債、公司債及國庫券發行共 13,794.82 億元。上週五 364 天期定存單標售利率為 0.633%，在央行升息後創下 2014 年 10 月以來最高，亦較 3 月 3 日 0.397% 高出近一碼，就在季底及清明連假因素資金調度偏保守，但 RP 利率大多持平原有區間，隔拆加權平均利率收在 0.184%，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到期、公債付息共 16,466.15 億元，緊縮因素則有央行持續沖銷及公司債發行，央行的意外提前啟動升息後，在未來 3 季的升息預期使得短率欲低不易，連假過後月初的資金需求降低，短率稍有回落但空間有限，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

2022.04.06

公債交易

昨日台債交投仍呈現冷清，但隨著季底做帳行情結束，美債殖利率持續走揚，在投資盤沒有持續護盤下，台債目前仍屬空方主導地位，上週五指標十年券收在 0.95%，五年券上行 7.25bps 收在 0.9225%。

國外方面，被認為是 Fed 鴿派人物的代表的布蘭納德，昨日在線上會議上表示，鑒於美國經濟復甦明顯比以往更強勁，她預計 Fed 本次執行縮表，將比上次在 2017 年開始縮表時更快，並大幅提高縮減規模的上限，致使十年期美債終場上行 14.5bps 收在 2.554%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	3 月 31 日	4 月 1 日	漲跌(b. p.)
2 年	A10109	0.4599	0.4599	+0.00
5 年	A11106	0.8500	0.9225	+7.25
10 年	A11107	0.9500	0.9500	+0.00
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