

2022.05.16

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期 18,194.40 億元，緊縮因素有央行存單及金融債發行共 16,575.40 億元。銀行手中資金不太充裕下，在央行減發定存單資金需求亦跟著降溫，拆款及短票利率持穩，隔拆加權平均利率收在 0.180%，公債 RP 利率成交在 0.30%-0.32%，公司債 RP 利率成交在 0.35%-0.48%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息 14,186.56 億元，緊縮因素則有央行持續沖銷、公債及公司債發行，繼上週五央行大砍 2 年期存單得標金額，銀行在資金配置上的強調收益率，但 1.525% 是否過度反應升息預期靜待下次 6/17 的標售日。進入升息循環銀行對資金的提供普遍保守，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 0.30%-0.32%，公司債 RP 利率成交在 0.35%-0.48%。

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

2022.05.16

公債交易

台債市場，2 年期 NCD 上週五得標平均利率 1.525%，較前一次彈升 54bps，且出現大截標僅標售 59 億，加上近期公司債初級發行狀況不佳，使各方對本週即將標售之 30 年券戒慎恐懼，指標十年券上揚 6.5bps 收在 1.465%，五年券則上揚 4bps 收在 1.2%。

國外方面，上週資金從股市轉向債市避險，使美債殖利率有明顯回落，到了週五 FED 主席鮑爾重申 6、7 月可能升息 2 碼，再度淡化升 3 碼的預期，在股市上揚的同時美債殖利率亦有所回升，十年期美債上揚 7.06bps 收在 2.9185%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 12 日	5 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A10109	0.8495	0.8495	+0.00
5 年	A11106	1.1600	1.200	+4.00
10 年	A11107	1.4000	1.4650	+6.50
20 年	A11104	1.1495	1.1495	+0.00
30 年	A11105	1.9200	1.9200	+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