

2022.04.25

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期 14,823.45 億元，緊縮因素有央行存單、公債及公司債發行共 14,257.45 億元。銀行整體資金趨緊的情況未見改善，部份行庫為保有自身流動性不提供資金拆借，有閒置資金的銀行不多，加上本提存期前遇勞動節假期，調度保守謹慎，短率持穩在近期高位，隔拆加權平均利率收在 0.185%，公債 RP 利率成交在 0.25%-0.32%，公司債 RP 利率成交在 0.35%-0.42%。

本週寬鬆因素有央行存單到期及公債付息共 12,816.21 億元，緊縮因素則有央行持續沖銷及公司債發行，在央行貨幣政策緊縮的預期下短率維持在相對高位，本週視各銀行的補積數需求，在月底逼近下短率仍有走高風險，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

2022.04.25

公債交易

上週台債市場周間指標五年券最高來到 1.085%、十年券最高來到 1.342%。不過隨著利率短暫上揚後即吸引空單回補及買盤進場收斂彈勢，上週五指標 10 年券終場收在 1.295%，整周上揚 2.2bps，而在五年券明顯投資盤護盤力道較強，與上週持平收在 1.085%。

國外方面，美國聯準會主席鮑威爾發表談話暗示 5 月的會議將升息 2 碼，且對於未來的升息腳步，給予積極的看法。鷹派委員布拉德也表示，支持在今年剩下六次開會每次都升 2 碼。市場提前反應未來可能加快升息，造成美股三大指數普遍有一明顯的修正，10 年期美債利率終場上行 8.1bps 收在 2.917%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 21 日	4 月 22 日	漲跌(b. p.)
2 年	A10109	0.7447	0.7447	+0.00
5 年	A11106	1.0600	1.0850	+2.50
10 年	A11107	1.2930	1.2950	+0.20
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