

2021.04.19

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 24,175.08 億元，緊縮因素有央行存單發行共 23,407.70 億元，銀行去化資金壓力仍在，在整體市場資金充裕，RP 券源有限，利率變化不大，短期利率維持在區間低檔。上週五隔夜拆款加權平均利率收在 0.080%，公債 RP 利率成交在 0.15%—0.18%，公司債 RP 利率成交在 0.16%-0.20%。

本週寬鬆因素有央行存單到期、公債付息共 21,766.90 億元，緊縮因素則有央行存單的發行、高市債及公司債發行 500.50 億元。本週交割緊縮因子不若上週密集，除關注國庫券標售情形外，資金情勢將延續上週寬鬆態勢，RP 以到期續作為主，短期利率將在區間低位。預估本週隔夜拆款加權平均成交利率區間在 0.05%—0.16%，公債 RP 利率成交在 0.15%—0.18%，公司債 RP 利率成交在 0.16%-0.20%。

2021.04.19

公債交易

上週整體金融市場呈現重回資金行情的趨勢，台債十年指標券也再次下至 0.40% 之下，上週五 A10201 收盤於 0.3775%，A10103 收盤於 0.3740%，相較前天下行了 0.6 bps，五年券收盤於 0.245%，再往下 0.5 bps。近期整體殖利率曲線包含長端已向下修正，雖然利率向下追價力道不強，但偏空疑慮暫時排除，10 年券短線上預料將站穩在 0.40% 之下，台債短線上的波動仍將小於國外債市，即近期盤勢仍以小量微幅盤整為主。

美國 3 月新屋開工數急劇反彈，達到 2006 年以來最高。密歇根大學 4 月消費者信心指數初值回升，通膨預期也升至九年來最高水平。俄羅斯為報復美國新的懲罰措施而採取針鋒相對舉動，驅逐了 10 名美國外交官並對八名官員實施制裁，但並未回應美國對其主權債設置的限制措施。昨日美債十年期利率收於 1.5798%，較前日上行 0.39 bps。

附：收盤行情表 (last bid)

| 年期 | 指標券種 | 4 月 15 日 | 4 月 16 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|--------|----------|----------|-----------|
| 2 年 | A09110 | 0.1500% | 0.1500% | 0.00 |
| 5 年 | A10101 | 0.2500% | 0.2450% | -0.50 |
| 10 年 | A10103 | 0.3800% | 0.3740% | -0.60 |
| 20 年 | A10102 | 0.5030% | 0.4910% | -1.20 |
| 30 年 | A10104 | 0.7002% | 0.7002% | 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 109 年金管證總字第 0007 號