

2022.04.11

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期 16,466.15 億元，緊縮因素有央行存單及公司債發行共 16,839.90 億元。月初及新提存期開始，外資持續匯出未見止穩下，短期利率調整空間小，加上央行存單發行沒有減少使得市場資金水位下滑，短率持穩在既有區間，隔拆加權平均利率收在 0.181%，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 18,038.28 億元，緊縮因素則有央行持續沖銷、公債及公司債發行，因股市走跌有些資金轉入投信基金，找券雖較積極但偏短天期，在貨幣政策進一步緊縮的高度預期下短率欲低不易，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%。

2022.04.11

## 公債交易

上週五標售五年增額券得標利率為 1.019%，略高於市場預期區間，銀行業得標比重 63%、證券業 22.2%、票券業 1.2%、保險業 13.6%，投標倍數僅為 1.87 倍，終場指標五年券上行 1.3bps 收在 1.018%，十年券上行 3bps 收在 1.13%。

國外方面，歐洲央行鴿派成員 Yannis Stournaras 表示會不惜一切代價，不讓臨時性通膨成為結構性和永久性的，主要國家央行將打擊通膨為首要任務已相當明確，十年期美債上揚 4.22bps 收在 2.7%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4月7日	4月8日	漲跌(b. p.)
2年	A10109	0.4599	0.4599	+0.00
5年	A11106	1.0050	1.0180	+1.30
10年	A11107	1.1000	1.1300	+3.00
20年	A11104	1.1495	1.1495	+0.00
30年	A10113	1.1060	1.1060	+0.00