

2025.09.01

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 17,290.90 億元，緊縮因素有央行存單發行共 15,874.70 億元，共減少發行 1,416.20 億元。由於外資持續匯出令台幣趨貶，加以有三家金控陸續發放現金股利，讓月底資金情勢略轉緊，致跨月拆款及短票利率盤旋高位，惟大銀行仍有充分頭寸可供拆出，整體不致太緊。30 天期自保票利率成交在 1.46%-1.47%，隔拆加權平均利率收在 0.822%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.53%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 14,435.70 億元，緊縮因素有中信金公司債、潤隆公司債發行共 225.00 億元。邁入月初，料資金情勢將例行性好轉，惟仍屬本提存期底，預計短率持平偏跌，尚待展開新提存期，將先觀察新一旬的資金情勢變化，再為新旬短率水準定錨。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%，公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.53%。

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

2025.09.01

公債交易

外界傳出今年十月台電可能凍漲，利空因素減少加上觀察到長端公債持續有投資盤進駐，市場信心回穩，上週五盤面利率連袂走跌，指標十年券較前一週下滑 3bps 收在 1.39%，五年券則下滑 1.5bps 收在 1.285%。

國外方面，上週五公布的 7 月 PCE 年增 2.6%、月增率 0.2% 雙雙符合市場預期，雖然核心 PCE 年增率則自前值 2.8% 上升至 2.9%，但月增持平於 0.3%，數據顯示關稅帶來的影響並未失控，目前投資人仍是押注 FED 將於 9 月降息。終場十年期美債上揚 2.51bps 收在 4.2284%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 28 日	8 月 29 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.3000	1.2850	-1.50
10 年	A14107	1.3950	1.3900	-0.50
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30 年	A14106	1.6500	1.6500	+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