2026.11.23

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 9,828.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 9,797.50 億元，共減少發行 30.50 億元。雖台股面臨大幅衝擊，外資大舉撤出，但市場整體資金仍呈現寬鬆態勢，券商發行需求疲弱，部分銀行端反應市況將短率略為下調。30 天期自保票利率成交在 1.67%-1.68%，隔拆加權平均利率收在 0.813%，公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.60%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 13,798.50 億元，緊縮因素有台灣大公司債發行 41.00 億元。由於銀行間短錢偏多，預計越來越多銀行加入提供跨拆的行列，券商免保發行需求不振下，預計短率區間偏跌。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.60%。

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

2026.11.23

公債交易

上週五台債市場等殖盤面無成交，整體觀望氣氛濃厚。下午立法院三讀通過 115 年度追加預算案共 6,076.3 億元，包含撥補台電、中油 1,725 億元，以及中油公司增資 2,338 億元，並要求政府於 2028 年 1 月底前凍漲油價及民生電價，若 12 月能如期凍漲電價台灣升息的壓力應能減輕。

國外方面，市場對 AI 高估值產生疑慮，股市持續受科技股拖累下挫，資金持續流入債市避險，支撐美債全線走強，終場十年期美債下滑 10.23bps 收在 4.9438%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 19 日	11 月 20 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15204	1. 5080	1. 5080	+0. 00
5 年	A15108	1. 7100	1. 7100	+0. 00
10 年	A15109R	1. 9300	1. 9300	+0. 00
20 年	A15107	2. 1000	2. 1000	+0. 00
30 年	A15110	2. 2670	2. 2670	+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