

We Create Fortune

2025.12.15

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,400.50 億元，緊縮因素有央行存單發行共 14,371.00 億元，共減少發行 1,029.50 億元。上週發票量例行性增多，銀行端雖有錢，但對跨年短票態度採取觀望，利率仍大致持平，隨著年底腳步逼近，短率可能承受靠向區間高位的壓力。30 天期自保票利率成交在 1.45%-1.46%，隔拆加權平均利率收在 0.816%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.58%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 12,520.10 億元，緊縮因素有台電公司債、富壽公司債、遠新公司債發行共 387.00 億元。隨著大行開出跨年拆款利率 1.455%，顯示央行連日減發破千億台幣定存單，緩解市場對年底變數的擔憂，展望下周主要變數在於央行理監事會，市場普遍預期央行維持利率不變，預估下周短率持平整理。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%-1.58%。

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

We Create Fortune

2025.12.15

公債交易

上周五市場交投冷清，近期利率交換市場大幅彈升且發債量不確定的因素籠罩下令整體市場觀望氣氛濃厚，盤面指標券未見成交。

國外方面，美債殖利率曲線持續陡化，短端受降息影響不過長端因通膨與供給疑慮而遭拋售，終場十年期公債殖利率上漲 3 bps 至 4.18%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月11日	12月12日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.1630	1.1630	+0.00
5年	A14108	1.2050	1.2050	+0.00
10年	A14110	1.3500	1.3500	+0.00
20年	A14109	1.4260	1.4260	+0.00
30年	A14111	1.5390	1.5390	+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