

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

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