

2025.06.23

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 17,439.60 億元，緊縮因素有央行存單發行共 18,451.90 億元，共增加發行 1,012.30 億元。上週因整體市場資金依然偏寬鬆，需求續呈疲弱狀態，拆款大多只能到期續做，僅部分銀行對利率有所堅持，短票及 RP 成交利率則無太大變化。30 天期自保票利率成交在 1.48%-1.49%，隔拆加權平均利率收在 0.825%，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 13,715.35 億元，緊縮因素有玉山金公司債、聯電公司債、高雄銀行金融債發行共 142.00 億元。由於央行在上週會議決議按兵不動，預計部分銀行態度不若先前保守，加上投信、壽險資金均偏充沛，短票供給有限，預計本週成交利率持穩。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 1.43%-1.58%。

2025.06.23

## 公債交易

台灣五月外銷訂單 579.3 億美元年增 18.5%，主因人工智慧、高效能運算及雲端產業等需求不墜，惟部分傳統貨品因需求續疲，加上持續受到海外同業低價競爭影響，抵銷部分增幅。週五在央行會議結果偏中性下整體市場交投冷清，盤面未見成交。

國外方面，聯準會理事沃倫表示關稅對通膨的影響可能是短暫的，因此他認為七月是有降息機會，短端公債殖利率走低，終場十年期公債殖利率下跌 2 bps 至 4.37%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6月19日	6月20日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5年	A14104	1.4110	1.4110	+0.00
10年	A14107	1.5250	1.5250	+0.00
20年	A14105	1.6600	1.6600	+0.00
30年	A14106	1.8300	1.8300	+0.00