

2025.05.26

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 19,054.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 19,134.50 億元，共增加發行 80.50 億元。上週鄰近月底，卻感受不到資金的緊縮，加上台幣升值壓力居高不下等因素，銀行端為了消化多餘資金，陸續對票券商開出優惠跨月利率，使得短票及 RP 成交利率逐步下滑。30 天期自保票利率成交在 1.51%-1.52%，隔拆加權平均利率收在 0.823%，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 13,522.15 億元，緊縮因素有環球晶公司債、元大銀金融債發行共 132.00 億元。下週為月底最後一週，又有端午長假，仍感受不到資金緊縮感，雖根據經驗，企業會因發放端午獎金等因素，使銀行間調度需求增加，但貨幣市場持續寬鬆的市況預計使成交利率不振，預計短票及 RP 往區間低位靠攏。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%。

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

2025.05.26

公債交易

上週五台債市場隨美債利率小幅走跌，指標五年券下滑 0.2bps 收在 1.471%。

國外方面，美國總統川普於上週五表示建議自 6/1 起對歐盟課徵 50%關稅，並警告蘋果生產線若不遷回美國，將面臨至少 25%的關稅，消息一出美股三大指數全面下挫，提振美債上漲，不過隨著股市跌幅收斂以及通膨前景仍在，終場美債漲幅也隨之收斂，十年期利率下滑 1.77bps 收在 4.511%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 22 日	5 月 23 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4730	1.4710	-0.20
10 年	A14103	1.6100	1.6100	+0.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A14106	1.8800	1.8800	+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