

2025.11.10

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,169.80 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,347.30 億元，共增加發行 177.50 億元。發票量例行增加，但買票大致正常，成交利率很難再往下帶，加上近期台股波動加劇，有拉回修正壓力，此前券商因行情大好而發行免保票的需求降低，或有助於銀行為去化資金轉買自保票。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 0.823%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.56%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 15,451.00 億元。外資匯出令台幣來到逾半年低位，使得銀行間資金分布不均，調度需求持續不墜，數家民營與外商銀行在市場上找錢，預計資金情勢尚可只是不太平均，短率持平於區間內。另本周鳳凰颱風襲台的機率存在，可能會對調度產生影響需及早因應。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%-1.56%。

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

2025.11.10

公債交易

上週五台債等殖盤面均無成交，市場保守觀望本週三十年期公債的標售結果，將為長端帶來定錨。10月台灣出口值 618 億美元，年增達 49.7%優於市場預期的 31.5%，今年前 10 月累積出口額 5,144.5 億美元為台灣首次全年出口突破 5,000 億美元的水準。

國外方面，11 月美國消費者信心指數自 53.6 降至 50.3，低於市場預期的 53，也創 2022 年 6 月以來的新低，主因擔憂政府停擺影響經濟表現，一年期的通膨預期則從 4.6%小幅上升至 4.7%。消費者信心疲軟帶動短端利率走跌，不過本週將有十年及三十年期的公債標售使長債承壓，終場十年期利率上行 1.35bps 收在 4.0966%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 6 日	11 月 7 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1000	1.1000	+0.00
5 年	A14108	1.1300	1.1300	+0.00
10 年	A14110R	1.2900	1.2900	+0.00
20 年	A14109	1.3650	1.3650	+0.00
30 年	A14106	1.5550	1.5550	+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