

We Create Fortune

2025.12.08

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,247.60 億元，緊縮因素有央行存單發行共 14,265.20 億元，共增加發行 1,017.60 億元。本週進入新提存期，整體資金呈現偏多格局，票商例行性發票量有增加，需求旺盛，但新增的拆借大致沒有問題，短率持穩區間內。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 0.824%，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 15,400.50 億元，緊縮因素有新鑫公司債、中租公司債發行共 79.00 億元。由於月初市場資金算充裕，銀行買票意願也較高，預計缺口較快即可補平，壽險及投信等則稍顯多缺不一，短率尚可持平區間內。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

We Create Fortune

2025.12.08

公債交易

上週五台債市場利率持續走升，明年發債計畫的不確定性以及美債利率的回彈使市場信心動搖，中油初級標售結果亦不如預期，終場十年期指標券上揚 3bps 收在 1.35%。午後公布台灣 11 月 CPI 年增 1.23%、核心 CPI 年增 1.72%，雙雙低於預期以及前值，主計處官員表示 12 月 CPI 應能維持於 1.5% 之下。

國外方面，美國遞延公布的 9 月 PCE 年增 2.8%，核心 PCE 年增 2.8% 大致符合預期，顯示目前通膨情形可控，市場維持對 12 月 FED 降息預期，不過同時認為降息會搭配鷹派指引，美債表現疲軟，終場十年期利率上揚 3.7bps 收在 4.1351%。

附：收盤行情表 (last bid)

| 年期 | 指標券種 | 12 月 4 日 | 12 月 5 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|--------|----------|----------|-----------|
| 2 年 | A14102 | 1.1000 | 1.1000 | +0.00 |
| 5 年 | A14108 | 1.2050 | 1.2050 | +0.00 |
| 10 年 | A14110 | 1.3200 | 1.3500 | +3.00 |
| 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