

2025.09.30

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 17,581.50 億元，緊縮因素有央行存單發行共 16,259.70 億元，共減少發行 1,321.80 億元。臨近月底，市場資金需求升高，不少銀行有意拆入，票券商也因缺口較大積極找錢，但多錢的銀行家數不若先前，供需還算平衡，短率尚能持穩。30 天期自保票利率成交在 1.46%-1.47%，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%-1.53%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 14,590.10 億元，緊縮因素有第一金公司債發行共 50.00 億元。跨到月初，市況預計持穩，大部分票商缺口不大，需求不多，主要以到期續做為主，加上拆款很多都能落在中秋節過後，顯示銀行資金充裕，預計短率成交於既有區間。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%-1.53%。

2025.09.30

公債交易

週五盤面交投冷清，指標券未見成交。

國外方面，市場擔憂美國政府關門恐延遲勞動市場數據發布，帶動避險買盤使殖利率走低，終場十年期公債殖利率下跌 4 bps 至 4.14%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9月25日	9月26日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5年	A14108	1.2550	1.2550	+0.00
10年	A14107	1.3550	1.3550	+0.00
20年	A14109	1.4850	1.4850	+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