

2025.08.18

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 14,844.65 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,938.00 億元，共減少發行 906.65 億元。市場整體資金尚屬平穩，雖各大票券商發行量不小，帶動資金拆借的需求，但銀行端有充沛短錢供應，到期也基本都能續作，短票銷售順暢，短率成交於既有區間內。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 0.822%，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 12,695.45 億元，緊縮因素有鴻海公司債、富邦金公司債、聯電公司債、台達電公司債發行共 440.00 億元。預計銀行端資金供給仍屬平穩，惟部分銀行仍在調整積數，操作上可能偏保守，多餘的缺口可能須仰賴壽險、法人端補上，短票成交利率預計持平既有區間。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%。

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

2025.08.18

## 公債交易

週五台債市場交投冷清，指標券未見成交。

國外方面，美國零售銷售月增率從上月的修正值 0.9% 降至 0.5%，經濟仍有韌性，且密大消費者信心指數降至 58.6 低於市場預期，且中長期通膨升至 3.9%，終場美國十年期公債殖利率上漲 3 bps 至 4.31%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

| 年期  | 指標券種    | 8月14日  | 8月15日  | 漲跌(b. p.) |
|-----|---------|--------|--------|-----------|
| 2年  | A14102  | 1.1950 | 1.1950 | +0.00     |
| 5年  | A14108  | 1.3000 | 1.3000 | +0.00     |
| 10年 | A14107R | 1.3700 | 1.3700 | +0.00     |
| 20年 | A14105  | 1.5605 | 1.5605 | +0.00     |
| 30年 | A14106  | 1.8000 | 1.8000 | +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