2026.09.21

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 12,306.70 億元，緊縮因素有央行存單發行共 9,066.00 億元，共減少發行 3,240.70 億元。由於央行持續減發定存單，整體市場資金充裕，僅少部份分配不均，各大票券商缺口亦不小，利率則由於央行按兵不動整體呈現持平。30 天期自保票利率成交在 1.67%-1.68%，隔拆加權平均利率收在 0.816%，公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.60%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 9,469.50 億元，緊縮因素有亞泥公司債發行共 57.00 億元。預計銀行體系資金寬鬆，先前觀望央行決議的銀行，找票態度也轉趨積極，帶動整體市場買氣，成交利率則無太大變化。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.60%。

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

2026.09.21

公債交易

上周台灣央行理監事並未跟進美國的升息步伐，總裁楊金龍表示各國面對的經濟情勢不同台灣走自己的路，雖然上調了經濟成長率以及通膨預測，但認為央行還有時間可以觀察，整體會議市場解讀偏鴿，不過台債市場反應冷淡，盤面指標券報價區間下移但並未成交，處所兩年券 A15203 則下滑 4bps 成交在 1.67%。

國外方面，美債上週五延續整周的拋售壓力，市場押注更高且更久的利率路徑，雖然當日油價自高點回落但並未帶來太多支撐，再通膨及發債的壓力使美債走勢疲弱，十年期美債殖利率持續在 5%附近震盪，終場上揚 6.57bps 收在 4.9961%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 17 日	9 月 18 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203	1. 7200	1. 7200	+0. 00
5 年	A15108	1. 8200	1. 8200	+0. 00
10 年	A15106	1. 9000	1. 9000	+0. 00
20 年	A15107	2. 2000	2. 2000	+0. 00
30 年	A15201	1. 5980	1. 5980	+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