2023.12.25

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 14,424.10 億元，緊縮因素有央行存單發行共 15,075.00 億，共增加發行 650.90 億元，上週年底前資金緊縮效應將逐漸發酵，且為因應年底資本適足率計提及客戶放款需求，銀行間調度心態普遍保守，短期利率成交區間拉大。30 天期自保票利率成交在 1.38%-1.42%，隔拆加權平均利率收在 0.693%，公債 RP 利率成交在 0.9%-1.0%。公司債 RP 利率成交在 1.28%-1.33%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 16,935.05 億元，緊縮因素有 NCD 及公司債交割共 66.0 億元。本週時序逐漸進入月底及年底最後一週，市場資金需求預料將逐日顯現，短期利率將有走升的壓力。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.65%-0.80%，公債 RP 利率成交在 0.95%-1.05%，公司債 RP 利率成交在 1.30%-1.40%。

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

2023.12.25

公債交易

台灣 11 月失業率 3.34%，月減 0.09%，創 23 年來同月最低紀錄，雖製造業景氣疲軟，但內需服務業持續熱絡支撐就業市場。週五國庫署公布明年第一季發債計畫共 1,800 億元，較今年第一季提升 70 億元。上週市場等待發債計畫，指標券均未成交。

國外方面，美國 11 月核心 PCE 年增 3.2%低於預期的 3.3%，前值自 3.5%下修至 3.4%，12 月密大消費者信心指數自 61.3 上升至 69.7，高於預期。顯示家庭消費仍具韌性。終場 10 年期公債殖利率上漲 1.4 b.p.至 3.907%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 21 日	12 月 22 日	漲跌(b. p.)
2 年	A12103	1.0300	1.0300	+0.00
5 年	A12108	1.1450	1.1450	+0.00
10 年	A12110	1.2112	1.2112	+0.00
20 年	A12109	1.3880	1.3880	+0.00
30 年	A12111	1.5788	1.5788	+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