

2025.05.12

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,943.30 億元，緊縮因素有央行存單發行共 14,113.00 億元，共增加發行 169.70 億元，由於先前短線上台幣急升，使月初資金更顯寬鬆，帶動提存期初短率下滑，爾後票券商發票量略為增溫，但銀行端買盤力道仍強勁，短票去化順暢，市況持續寬鬆，令短票及 RP 成交利率微跌。30 天期自保票利率成交在 1.57%-1.58%，隔拆加權平均利率收在 0.821%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.59%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 13,476.55 億元。由於美國對等關稅暫緩至 7 月初，在豁免期間短錢較顯充裕，但對豁免期過後的利率水準要求較高，故銀行傾向謹慎不敢大意，本週預計延續寬鬆的基調，短票及 RP 利率往區間低位靠攏。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 1.43%-1.59%。

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

2025.05.12

公債交易

上週五隨美債利率上揚，台債利率跟進向上修正，因除了國際市場的波動外，本周尚有三十年期公債的標售，在面對不確定性因素下市場出現獲利了結賣壓，指標十年券終場上彈 1.5bps 收在 1.55%。

國外方面，在 FOMC 會議後，FED 官員發言重申面對當前經濟的不確定性，並不急於採取行動，紐約聯準銀行總裁 John Williams 對於近期市場預期 Fed 可能進行預防性降息這點，表示回應此論點「言之過早」，目前經濟及 FED 利率政策狀況良好，上週五十年期美債持平收在 4.3785%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 8 日	5 月 9 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.3900	1.3900	+0.00
10 年	A14103	1.5350	1.5500	+1.50
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A13111	1.8025	1.8025	+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