

2026.03.23

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 6,333.45 億元，緊縮因素有央行存單發行共 6,758.45 億元，共增加發行 425.00 億元。受到美伊戰爭影響，外資持續匯出台灣，資金並不充裕，部分小型金融機構要拆入利率還須提高，短線供給持續吃緊，短率成交走高。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 0.826%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.55%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 18,581.95 億元，緊縮因素有合迪公司債、華泰銀行金融債發行共 50.00 億元。央行理監事會議雖已結束，利率也如預期地不動，但市況可能不會有大幅度好轉，主係銀行端放款持續在走高、存戶也持續走錢，加上季底因素及財報數字調整，壓力可能較大。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%-1.55%。

2026.03.23

## 公債交易

台灣 2 月外銷訂單 638.8 億美元，年增 23.8%，累計 1-2 月 1407.8 億美元，較上年同期增 41.3%，主因人工智慧、高效能運算需求不墜。週五市場交投冷清，雖央行表示若油價持續在高點貨幣政策將轉趨緊鬆，不過觀察盤面買賣報價並未因此上揚，整體仍以冷靜應對。

國外方面，市場消化美方增派海軍陸戰隊及預備地面行動的消息，油價上型風險推升通膨與貨幣政策偏應的預期，利率互換市場一度反映年內升息機率上升，使殖利率曲線全面走升並呈熊陡化，終場十年期公債殖利率上升 13 bps 至 4.38%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	3 月 19 日	3 月 20 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	1.1780	1.1780	+0.00
5 年	A15101	1.3550	1.3550	+0.00
10 年	A15103	1.4150	1.4150	+0.00
20 年	A15104	1.5390	1.5390	+0.00
30 年	A14111	1.5390	1.5390	+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