

2025.09.15

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,771.30 億元，緊縮因素有央行存單發行共 14,234.80 億元，共減少發行 1,536.50 億元。由於股市交投熱絡，票券商發票量例行性擴大，拆款需求有所增加，部分銀行趁機反映季底題材將承做利率向上拉抬，不過供給仍相當寬裕，找錢難度不高，短率持穩既有水準間。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 0.824%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.58%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 14,198.60 億元，緊縮因素有台塑公司債、台電公司債、中鋼公司債、遠銀金融債、統一公司債及南亞公司債發行共 496.00 億元。隨著積數持續回補，銀行間調度需求降溫，不過外商銀行並未因台幣連日升值而有多餘流動性，本週將高度關注美聯儲與台灣央行政策會議，為接下來的短率走向定錨。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%-1.58%。

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

2025.09.15

公債交易

上週五市場交投冷清，買盤觀望本週央行周結果，指標券未見成交。

國外方面，週五美債走勢受歐洲債市拖累影響，殖利率跟進走升，終場十年期公債殖利率上漲 5 bps 至 4.07%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9月11日	9月12日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5年	A14108	1.2850	1.2850	+0.00
10年	A14107	1.3640	1.3640	+0.00
20年	A14109	1.5170	1.5170	+0.00
30年	A14106	1.5910	1.5910	+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