

2025.12.29

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,200.60 億元，緊縮因素有央行存單發行共 14,585.50 億元，共減少發行 615.10 億元。市場短錢供應充沛，且隨著年底將屆，票商發行量不算太多，整體市況充裕，調度上沒有年底的緊縮感，短率成交於區間內。30 天期自保票利率成交在 1.45%-1.46%，隔拆加權平均利率收在 0.809%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.60%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 12,432.70 億元。銀行端短錢雖多，但本週逢年底最後日，預計資金供給方買票上趨於謹慎，至於外商銀行供給仍充裕，應可平順度過，預計短率成交於既有區間。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%-1.60%。

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

2025.12.29

## 公債交易

台債市場新一輪的發行前交易目前尚未開張，年底適逢行憲紀念日與元旦假期，各方成交意願不高，加上國內外市場沒有特別的消息指引，利率難以走出新的方向，僅能先等待明年初第一檔五年券的標售結果。

國外方面，上週五美國無重要經濟數據公布，在聖誕假期後市場交投清淡，美債殖利率小幅下滑，終場十年期利率下滑 0.58bps 收在 4.1277%。

## 附：收盤行情表 (last bid)

| 年期   | 指標券種   | 12 月 24 日 | 12 月 26 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 2 年  | A14102 | 1.1630    | 1.1630    | +0.00     |
| 5 年  | A14108 | 1.2050    | 1.2050    | +0.00     |
| 10 年 | A14110 | 1.3700    | 1.3700    | +0.00     |
| 20 年 | A14109 | 1.4260    | 1.4260    | +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