

2025.10.27

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 12,910.10 億元，緊縮因素有央行存單發行共 12,782.60 億元，共減少發行 127.50 億元。整體資金市況偏鬆，且央行也減發存單，淡化連假需求增溫的變數，雖部分銀行有短錢急需，帶動隔拆利率，但整體短率依舊僵在原地。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 0.819%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.53%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 12,885.10 億元，緊縮因素有台中銀金融債、聯電公司債發行 75.00 億元。月底最後一周，預計發票量會增溫，但充裕的市況應不致擔心找錢問題，加上考量月底流動性及旬底因素，預估本週利率持平區間內，不致於再往上測試。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%-1.53%。

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

2025.10.27

公債交易

週四台債交投冷清，指標十年券利率延續反彈趨勢後終場上升 0.4 bps 至 1.249%，。

國外方面，美國 9 月 CPI 月增 0.3%，年增 3%低於市場預期，核心 CPI 月增 0.2%也是同樣低於市場預期，數據公布後強化市場對於十月降息的信心，不過美國標普 10 月份綜合 PMI 升至 54.8，服務業及製造業雙雙加速擴張下使殖利率反彈，終場十年期公債收平盤在 4%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 22 日	10 月 23 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.3000	1.1300	+0.00
10 年	A14110R	1.2450	1.2490	+0.40
20 年	A14109	1.3450	1.3450	+0.00
30 年	A14106	1.5550	1.5550	+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