

2025.05.19

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,476.55 億元，緊縮因素有央行存單發行共 14,497.05 億元，共增加發行 1,020.50 億元。雖台幣重拾升勢，但部分外商銀行隔夜短期資金供給減少，故雖外資大舉湧入，推估應已直接投入股市而非停留貨幣市場，發票熱度則是因股市好轉稍有回溫，暫時緩解缺票狀況，使短票及 RP 成交利率維持區間低位。30 天期自保票利率成交在 1.53%-1.54%，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 19,054.00 億元，緊縮因素有南亞公司債、中油公司債及全球公司債發行共 270.40 億元。時序接近月底，預計延續寬鬆的基調，惟仍須觀察外商銀行是否仍有大量隔夜資金供給，以及銀行超額準備數字是否驟降，作為推斷市況持續寬鬆的指標，預計短票及 RP 成交利率持平既有區間。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 1.43%-1.58%。

2025.05.19

公債交易

受週五美債走強影響下，三十年券信心回穩，處所利率下降 1.2bps 至 1.88%。

國外方面，因政府債務增加穆迪將美國信用評級從 Aaa 下調至 Aa1，以及眾議院減稅計劃的提議加劇債務負擔激增的擔憂，終場十年期公債殖利率上漲 5bps 至 4.48%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月15日	5月16日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5年	A14104R	1.4550	1.4550	+0.00
10年	A14103	1.6100	1.6100	+0.00
20年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30年	A14106	1.9000	1.8800	-1.20

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