2026.08.17

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 10,794.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 11,156.70 億元，共增加發行 362.70 億元。現金股利發放需求大部分已過，銀行積數大多已調整，整體資金氛圍尚可，調度難度不高，短率成交於區間內。30 天期自保票利率成交在 1.65%-1.66%，隔拆加權平均利率收在 0.827%，公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.60%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 13,371.00 億元，緊縮因素有台電公司債、國壽公司債、元大金公司債發行共 334.30 億元。隨著股市氣氛好轉，預計券商以高利率發行免保票的需求又逐漸升溫，且銀行間積數回補狀況雖良好，惟對利率還是有堅持，預計短率成交於區間高位的比重增加。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，公司債 RP 利率成交在 1.43%-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

2026.08.17

公債交易

週五兩年券得標利率 1.725%低於市場預測區間，得標比重銀行業 83%，證券業 13.5%，票券業 2.5%，保險業 1%，投標被數 2.28。開標結果優於預期讓市場吃下定心丸，短線前端壓力不在讓市場利率小幅回落，終場兩年收在 1.72%

國外方面，美國 7 月零售銷售月減 0.6%低於市場預期，扣除汽油汽車後零售銷售月減 0.2%雙雙意外轉負結束連續 5 個月的正成長，反映第二季強勁的消費動能於第三季初有所放緩，數據公布後美債殖利率短暫走低，但隨後在歐債賣壓外溢以及油價上行殖利率曲線全線上移，終場十年期公債收在 4.69%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 13 日	8 月 14 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203R	1. 7500	1. 7200	-3. 00
5 年	A15108	1. 8400	1. 8400	+0. 00
10 年	A15106R	2. 0000	2. 0000	+0. 00
20 年	A15107	2. 2000	2. 2000	+0. 00
30 年	A15201	1. 5980	1. 5980	+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