

2025.08.04

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,585.70 億元，緊縮因素有央行存單發行共 17,766.90 億元，共增加發行 2,181.20 億元。碰到提存期底最後一日，市場資金充裕，不單是外商銀行，本土銀行也有充裕的短期頭寸，惟需求平平，短票及 RP 成交利率持平區間。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 0.820%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.54%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 15,795.60 億元，緊縮因素有中華電公司債、遠東新公司債發行共 80.00 億元。時序回到月初，預計資金偏平穩寬鬆，但票商發票需求不大，成交量能有限，短票成交利率往低位靠攏。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%-1.54%。

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

2025.08.04

公債交易

週五市場在擔憂台幣貶值對資金寬鬆產生疑慮，盤面指標券利率略有彈升，指標五年券/十年券利率上升 1 bps 至 1.31%/1.385%。

國外方面，七月非農新增就業人數降至 7.3 萬人低於預期，且前兩個月就業人數下調 25.8 萬人，加上 ISM 製造業 PMI 由 49.0 降至 48.0，市場押注金年降息升至兩次，美債殖利率大幅走跌，終場十年期公債收在 4.22%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 31 日	8 月 1 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.3000	1.3100	+1.00
10 年	A14107R	1.3750	1.3850	+1.00
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30 年	A14106	1.8000	1.8000	+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