

2025.04.14

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 14,298.60 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,544.30 億元，共減少發行 754.30 億元，上週由於川普對等關稅影響，台股在一周內暴跌再暴漲，幅度創下歷史紀錄，惟貨幣市場端並無太劇烈波動，各大證券商仍減量發行，整體資金充沛，帶動短票及 RP 成交利率往區間低位成交。30 天期自保票利率成交在 1.55%-1.65%，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%-1.62%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 12,098.15 億元，緊縮因素有 2 年期 NCD、玉山銀行金融債、統一公司債發行共 301.10 億元。由於央行刻意保持寬鬆態度，令短錢充斥市場，加上股市逐步走穩，調度不再那麼恐慌，壽險、銀行端資金也偏充裕，預計短票及 RP 成交利率區間高位下移。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%-1.61%。

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

2025.04.14

公債交易

週五台債市場隨美債殖利率小幅回升，五年期指標券上升 0.5 bps 至 1.5%。

國外方面，3 月 PPI 月減 0.4%，年增 2.7% 雙雙低於預期，主因食品及能源價格回落。另一方面，4 月密大消費者信心指數降至 50.8，低於市場預期，在關稅政策不確定下消費者對通膨及經濟前景感到擔憂，終場十年期公債殖利率上升 6 bps 至 4.49%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 10 日	4 月 11 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.4950	1.5000	+0.50
10 年	A14103R	1.5400	1.5400	+0.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A13111	1.8025	1.8025	+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