

2025.09.22

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 14,198.60 億元，緊縮因素有央行存單發行共 15,638.45 億元，共增加發行 1,439.85 億元。市場資金充裕，更多的大型銀行加入跨月拆款的行列，且利率再壓更低，票券商發票量則無明顯拉升，短率成交於既有區間，下周雖有季底緊縮的因素，但目前樂觀以待。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 0.822%，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 17,581.50 億元，緊縮因素有亞泥公司債、遠鼎公司債、中信銀金融債、中油公司債、環球晶公司債、元大銀金融債及上海銀金融債發行共 687.00 億元。央行理監事會議後，總裁楊金龍表示貨幣政策基調是適度讓資金充裕，等於為明顯轉向寬鬆的貨幣市場情況做了最佳注解，不排除未來短率緩步走跌。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%-1.58%。

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

2025.09.22

公債交易

上週台灣央行理監事會議維持利率不變，因景氣穩健加上不動產貸款集中度仍高，目前本地尚難看到降息的空間，市場轉向等待本週第四季發債計畫的公布，上週五指標五年及十年券均無成交。

國外方面，8月英國公共部門淨借款達 180 億英鎊，高於市場預期的 128 億英鎊，為五年來同月份的最高金額，英國的財政赤字問題推升歐債利率上揚也連帶影響美債表現，加上 FOMC 會議後投資人對美國快速降息的預期降溫，上週五十年期美債利率上揚 2.3bps 收在 4.1274%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 18 日	9 月 19 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.2700	1.2700	+0.00
10 年	A14107	1.3650	1.3650	+0.00
20 年	A14109	1.5070	1.5070	+0.00
30 年	A14106	1.5910	1.5910	+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