

2025.06.02

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,522.15 億元，緊縮因素有央行存單發行共 12,681.85 億元，共減少發行 840.30 億元。由於前陣子股市大跌後，證券商的資金需求都沒有回來，發票量相當低，即便接近月底銀行端資金仍是相當寬鬆，短率不斷探低。30 天期自保票利率成交在 1.51%-1.52%，隔拆加權平均利率收在 0.823%，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 15,143.00 億元，緊縮因素有台積電公司債、南山公司債發行共 241.00 億元。近期外資匯入台幣急升，預估下一提存期初市況可延續近期的寬鬆態勢，惟 6 月中旬開始有 FED 和台灣央行的會議，不排除屆時開始資金情勢可能轉向，尤其是 6 月是半年報以及延後一個月的繳稅高峰，雙重變數之下，市況不排除趨向緊縮一些。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%。

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

2025.06.02

公債交易

週四逢月底作帳行情加上資金環境寬鬆，盤面成交量擴大，指標五年券利率跌至 1.461%，十年券利率跌至 1.565%。

國外方面，美國 4 月 PCE 月增 0.1%，年增 2.1%低於市場預期，個人消費支出月增率降溫至 0.2%;而 5 月密大消費者信心指數在中美暫緩關稅下升至 52.2，終場美國十年期公債收在 4.39%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 28 日	5 月 29 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4700	1.4610	-0.90
10 年	A14103	1.6100	1.5650	-4.50
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A14106	1.8800	1.8800	+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