

2025.10.13

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,220.20 億元，緊縮因素有央行存單發行共 12,748.80 億元，共減少發行 471.40 億元。市場資金平穩中小偏多，惟各大銀行趕在長假前補積數，加上票券商發票量較大，帶動拆款需求，除到期續做外，新增部位亦不少，短票及 RP 利率成交於既有區間。30 天期自保票利率成交在 1.45%-1.46%，隔拆加權平均利率收在 0.825%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.53%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 13,539.45 億元，緊縮因素有北富銀金融債、台化公司債發行共 69.00 億元。預計短票買氣依舊相當旺盛，除到期大多能續做外，不少銀行亦有多餘資金可多買一些票券，加上上週台積電發放現金股利近 1,300 億元，市場缺口很快就補平，故預計短票成交利率往區間低位靠攏。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%-1.53%。

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

2025.10.13

公債交易

上週四台債市場等殖盤面無成交，因逢連假前夕且本週將有新一期的十年券標售，影響整體追價意願使交投清淡，不過目前貨幣市場資金充裕，台債仍維持偏多格局。

國外方面，因中國再度採取稀土出口限制，美國總統川普於上周五宣布對中國加徵 100%關稅予以反擊，美中衝突升級使美股大跌，同時加密貨幣也遭逢重挫，市場避險情緒升溫，終場十年期美債下跌 10.62bps 收在 4.0322%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 8 日	10 月 9 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.2550	1.2550	+0.00
10 年	A14110	1.3450	1.3450	+0.00
20 年	A14109	1.4850	1.4850	+0.00
30 年	A14106	1.5550	1.5550	+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