

2025.10.07

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 14,590.10 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,814.50 億元，共減少發行 775.60 億元。因央行近期降低沖銷力道，市場資金明顯偏寬鬆，整體需求則偏弱，僅部分小型銀行有少量的新增拆借，且各大票券商缺口都不大，拆款到期僅部分續做，短票及 RP 成交利率則變化不大。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 0.818%，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 13,220.20 億元，緊縮因素有和潤公司債發行共 56.00 億元。由於銀行體系資金非常充裕，但缺口不大，很容易即軋平，不少到期都無法續做，加上各大票券商發行量未明顯擴增，銀行面臨資金苦無去處窘境，惟對利率仍有所堅持，故預計短率成交於既有區間。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%。

2025.10.07

## 公債交易

上週五台債交投冷清，買盤持續收券下指標十年券利率下跌 0.9 bps 至 1.345%。

國外方面，主張財政寬鬆的高市早苗當選自民黨總裁使日本長期公債殖利率走升，加上法國總理勒柯爾尼辭職導致法國政府公債遭到拋售，日歐長債表現不佳拖累美國長債表現，不過私部門經濟統計數據不佳可望令聯準會繼續十月份的降息步調，美債殖利率曲線走陡，終場十年期公債殖利率上漲 3 bps 至 4.15%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10月2日	10月3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	1.3540	1.3450	-0.90
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