

2025.06.30

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,715.35 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,266.05 億元，共減少發行 449.30 億元。市場發票量大致持平，利率大致持平既有區間，銀行調度稍偏保守，有的銀行沒有辦法新承作，所幸台幣強升有望緩解季底及繳稅變數的影響。30 天期自保票利率成交在 1.48%-1.49%，隔拆加權平均利率收在 0.826%，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 16,729.60 億元，緊縮因素有台化公司債發行 51.00 億元。下周面臨企業營所稅及個人綜合所得稅的繳稅截止日，企業及個人納稅邁入最後高峰期，預計帶動銀行間資金需求提高，並促使銀行間跨季拆款利率稍承升壓。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%。

2025.06.30

公債交易

上週五台幣強勁，市場資金更趨寬鬆，加上美債利率走跌以及月底的作帳行情，均帶動台債利率繼續走跌，指標十年券下滑 2.38bps 收在 1.435%，指標五年券則下滑 2bps 收在 1.36%。

國外方面，美國 5 月 PCE 年增 2.3%、月增 0.1% 符合市場預期，不過消費者個人支出意外下滑至 -0.1%，原先預期為增長 0.1%，主因消費者在關稅生效前的提前購買帶來的提振效果減弱。上週五十年期美債上漲 3.52bps，收在 4.2769%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6 月 26 日	6 月 27 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2500	1.2500	+0.00
5 年	A14108	1.3800	1.3600	-2.00
10 年	A14107R	1.4588	1.4350	-2.38
20 年	A14105	1.6600	1.6600	+0.00
30 年	A14106	1.8000	1.8000	+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