

2025.08.11

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,795.60 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,490.20 億元，共減少發行 2,305.40 億元。邁入新提存期，市場資金分配不均的狀況仍持續，不少銀行在找錢，故新增的短期拆借不少，不過供給端仍算充沛，加上央行到期減發上千億定存單，整體供需並無失衡，短票及 RP 成交利率持平區間。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 0.826%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.53%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 14,844.65 億元，緊縮因素有中油公司債、中租公司債發行共 186.00 億元。預計銀行體系資金仍屬充裕，短票市場買氣旺盛，短票供不應求的格局暫不會改變，加上現金股利入帳的挹注，預計帶動短率往區間低位靠攏。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%。

2025.08.11

公債交易

上週五台債市場延續樂觀的多頭氣氛，整體報價區間下移，不過因利率來到低檔市場追價動力稍有趨緩，交投轉為清淡，終場指標十年券下滑 1.4bps 收在 1.375%。

國外方面，上週五美國無特殊經濟數據公布，前一天 BOE 在第二輪投票才以 5-4 的微弱優勢通過降息一碼，市場下修對歐元區的降息預期，歐債走弱連帶影響美債下跌，終場十年期利率上揚 3.29bps 收在 4.2829%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8月7日	8月8日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5年	A14108	1.3000	1.3000	+0.00
10年	A14107R	1.3890	1.3750	-1.40
20年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30年	A14106	1.8000	1.8000	+0.00