

2025.10.20

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 16,693.95 億元，緊縮因素有央行存單發行共 15,901.50 億元，共減少發行 792.45 億元。由於央行減發鉅額定存單，帶動資金四處流竄，引發兩年期定存單得標利率跌幅超乎預期創下 19 個月新低，加上短票供不應求的格局持續，短率持穩於區間低位。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 0.824%，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 12,660.10 億元，緊縮因素有台企銀金融債發行 10.00 億元。預計資金整體寬鬆的情勢不變，加上週五逢國定假日，故跨月成交比重應會提高，但利率有望持平區間內，甚至部分短端有下滑空間。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%。

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

2025.10.20

公債交易

台債市場氣氛持續偏多，銀行持續補券加上賣盤惜售之下利率持續下滑，終場十年券利率下跌 3 bps 至 1.23%，二十年券利率下跌 3.5 bps 至 1.35%。

國外方面，川普表示對中國商品課徵高額關稅將難以持續，且地區銀行因財報亮麗緩和市場避險情緒，美債殖利率反彈，終場十年期公債殖利率上漲 3 bps 至 4%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 16 日	10 月 17 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	1.2600	1.2300	-3.00
20 年	A14109	1.3850	1.3500	-3.50
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