

2025.06.16

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 14,767.05 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,791.60 億元，共減少發行 975.45 億元。時序漸漸步入月中，市場資金整體仍呈現偏寬鬆，外商銀行資金充沛，部分本土銀行已開始拆借跨月資金，帶動月內拆款高位稍稍向下移動，證券商整體發票量仍未復甦，帶動短票及 RP 成交利率往區間低位靠攏。30 天期自保票利率成交在 1.49%-1.50%，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 17,439.60 億元，緊縮因素有台電公司債、國泰世華金融債、農業金庫公司債發行共 224.10 億元。本周有央行理監事會議，在大部分機構都預期利率不變情況下，預計短票及 RP 成交利率持穩，惟時序漸近中下旬，需觀察繳稅因素對市場資金的影響。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%。

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

2025.06.16

公債交易

上週受到台幣升值下市場資金寬裕，台債盤面買盤湧現且交易商進場追價帶動利率走跌。而本週將有理事會議及 FOMC 的到來，預料各方將轉為保守觀望，交投應會較為清淡。

國外方面，在中東衝突惡化的刺激下國際油價升至一月以來最高，市場關注焦點在油價對通膨帶來的壓力更勝於避險情緒，美債利率不跌反升，上週五美債十年期利率上揚 3.95bps 收在 4.3987%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6 月 12 日	6 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4200	1.4200	+0.00
10 年	A14107	1.5350	1.5350	+0.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A14106	1.8800	1.8800	+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