

2025.11.17

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,451.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 15,649.50 億元，共增加發行 198.50 億元。上週儘管中南部部分城市因颱風來襲休假，且銀行間資金分配不均，部分銀行資金需求走高，惟整體供給尚且能夠平衡需求，此外台灣政府的普發一萬元現金已陸續入帳各家銀行，明顯累積大型公股銀行積數。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 0.826%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.56%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 15,451.00 億元，緊縮因素有台電公司債、台積電公司債、中輸銀金融債發行共 470.00 億元。本週預計整體資金需求雖攀高，但市場供給無虞，市況大致維穩，財政部也已將下周藉由 ATM 普發的現金款項撥予銀行，使積數能加以累積，外商銀行的短錢水位也逐步回升，預計短票及 RP 成交利率持平既有區間。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%-1.56%。

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

2025.11.17

公債交易

週五台債市場交投清淡，本地經濟在出口持續成長下使央行難有降息空間，盤面報價走寬使指標券未見成交。

國外方面，週五亞特蘭大聯儲總裁波斯提克表示對下次會議是否降息保持觀望，達拉斯分行總裁羅根表示除非通膨下降速度超出預期或是勞動市場更快降溫否則難以支持在次降息。再加上英國國債因財政信譽擔憂再現而遭到市場，拋售拖累國際債市，終場十年期公債殖利率上升 3 bps 至 4.15%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 13 日	11 月 14 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1000	1.1000	+0.00
5 年	A14108	1.1300	1.1300	+0.00
10 年	A14110R	1.2950	1.2950	+0.00
20 年	A14109	1.4100	1.4100	+0.00
30 年	A14111	1.4900	1.4900	+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