

2025.04.28

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 19,939.45 億元，緊縮因素有央行存單發行共 20,191.50 億元，共增加發行 252.05 億元，上週市場資金持續寬鬆，從銀行、壽險、投信到法人端資金均屬充裕，惟發票量不大，到期僅能部分續做，故大多數銀行主動出擊推銷資金，然成效有限，短票及 RP 成交利率俱跌。30 天期自保票利率成交在 1.58%-1.59%，隔拆加權平均利率收在 0.822%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.60%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 10,491.95 億元，緊縮因素有台灣大公司債、亞泥公司債、中鋼公司債、遠鼎公司債、南山人壽公司債及台電公司債發行共 314.00 億元。時序來到月底，預計部分投信端開始解錢，但力度不大，缺口應可由銀行端快速補上，加上市場發票量短期無法有顯著提升，供過於求的格局將持續，預計短票及 RP 成交利率逐步下滑。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%-1.60%。

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

2025.04.28

公債交易

週五市場交投冷清，盤面未見指標券成交，10 年債收平在 1.595%。

國外方面，聯準會理事沃倫表示支持關稅對勞動市場造成影響時降息，川普對於鮑爾的批評也略見收斂，同時亦強調中美關稅正在商討中，試圖修補美元與股債市的信心，終場美國十年期公債殖利率下跌 5 bps 至 4.26%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 24 日	4 月 25 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2800	1.2800	+0.00
5 年	A14104R	1.4550	1.4550	+0.00
10 年	A14103	1.5950	1.5950	+0.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A13111	1.8025	1.8025	+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