

2026.03.16

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,392.45 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,036.05 億元，共減少發行 2,356.40 億元。市場資金明顯趨緊，越來越多大型銀行無法提供拆借，加上外資持續匯出、各大證券商資金需求加大，帶動新增拆借，使短率進一步走高。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 0.827%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.55%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 6,333.45 億元，緊縮因素有東方匯理金融債、輸出入銀行金融債發行共 97.00 億元。由於美伊戰爭狀況持續不明朗，股市波動劇烈，外資亦持續匯出使市場資金明顯趨緊，預估銀行體系超額累積不多，加上到期的定存單有限，買票力道疲弱，使短票成交利率上調。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%-1.55%。

2026.03.16

公債交易

因美伊戰事刺激油價大幅上揚，市場擔憂通膨再起始美債利率也受到帶動上彈，台債市場投資盤操作轉趨保守，除了觀望戰事的發展，也觀望後續理監事會議總裁楊金龍對於之後高通膨預期的看法。上週五等殖盤面無成交。

國外方面，美國 1 月 PCE 月增自上個月 0.4% 下滑至 0.3% 符合市場預期，年增自 2.9% 下滑至 2.8%，低於市場預期的 2.9%，不過細項顯示服務價格的黏著性仍高。另一方面，油價在戰事升級的情況下持續走高，市場對通膨仍戒慎惶恐，推動美債殖利率曲線趨陡，終場十年期利率上行 1.58bps 收在 4.2767%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	3 月 12 日	3 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	1.1780	1.1780	+0.00
5 年	A15101	1.3550	1.3550	+0.00
10 年	A15103	1.4150	1.4150	+0.00
20 年	A15104	1.5390	1.5390	+0.00
30 年	A14111	1.5390	1.5390	+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