

2025.07.14

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,962.10 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,572.10 億元，共減少發行 2,390.00 億元。台積電現金股利及信用卡稅款上繳因素已過，銀行資金調整完畢，並沒有太緊縮的狀況，整體仍是相當充沛，加上票券商發行量並無顯著拉升，故短票及 RP 成交利率往區間低位靠攏。30 天期自保票利率成交在 1.47%-1.49%，隔拆加權平均利率收在 0.825%，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 16,684.60 億元，緊縮因素有台電公司債發行 115.00 億元。季中不確定因素已過，自本周開始票券商發票量應會拉高，惟預計資金供給仍屬平穩，尤其是外商銀行，短錢有去化壓力，故預估短票及 RP 成交利率往區間低位靠攏。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

2025.07.14

公債交易

上週五台債市場標售五年期公債，得標利率 1.34% 優於市場預期的 1.35-1.36%，投標倍數 2.78，得標比重分別為銀行業 52.25%、證券業 35.25%、票券業 7.5% 及保險業 5%，良好的標售結果使利率再度回跌，終場指標十年券下滑 4bps 收在 1.4%，五年券則下滑 3bps 收在 1.33%。

國外方面，美國上週五無重要經濟數據公布，川普宣布 8 月起將對加拿大課徵 35% 關稅，投資人對於新關稅政策影響通膨的擔憂升溫，美債利率全線走揚，終場十年期美債上升 5.95bps 收在 4.4093%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 10 日	7 月 11 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2220	1.2220	+0.00
5 年	A14108	1.3600	1.3300	-3.00
10 年	A14107R	1.4400	1.4000	-4.00
20 年	A14105	1.6600	1.6600	+0.00
30 年	A14106	1.8000	1.8000	+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