2026.08.31

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,660.50 億元，緊縮因素有央行存單發行共 12,305.50 億元，共減少發行 1,355.00 億元。上週整體貨幣市場資金略顯分佈不均，部份銀行端開始調整積數，因此操作較為保守，不過投信及壽險端資金供給仍然充足，調度上維持順暢，短期利率成交在區間內。30 天期自保票利率成交在 1.65%-1.66%，隔拆加權平均利率收在 0.824%，公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.60%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 11,517.00 億元，緊縮因素有 364 天期 NCD、公債及鴻海公司債發行共 1,603.00 億元。臨近月底，再加上有公債及公司債交割的緊縮因素，市場資金需求會較高，但因目前市場資金呈現穩中偏鬆的狀況，預計短期利率波動有限，仍將成交在區間內。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，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

2026.08.31

公債交易

市場等待週五聯準會主席在 Jackson Hole 發表的談話來給利率更多的方向，市場交投清淡冷清，終場盤面五年券成交一支，利率持平在 1.79%。

國外方面，主席沃什明確表示 2%PCE 通膨目標是堅固且不可動搖的，且過去 12 個月 PCE 細項中有 54%漲幅高於 3%，雖低於疫情後但仍遠高於疫情前 20 年的 32%均值，潛在通膨趨勢並沒有明顯改善，目前的金融狀況很難描述為具限制性的。市場對 9 月升息預期提高使短端值利率大幅彈升，長端相對持穩，聯準會信譽風險並未進一步惡化，整條殖利率曲線走平，終場十年期公債收在 4.72%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 27 日	8 月 28 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203	1. 7200	1. 7200	+0. 00
5 年	A15108	1. 7900	1. 7900	+0. 00
10 年	A15106	1. 9000	1. 9000	+0. 00
20 年	A15107	2. 2000	2. 2000	+0. 00
30 年	A15201	1. 5980	1. 5980	+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