

2025.08.13

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,064.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,729.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,705.60 億元。

市場整體資金充裕，部分銀行對楊柳颱風是否來襲有所顧忌，操作上偏保守，惟短票發行量不大，銷售算順暢，短票成交利率往低位靠攏。昨日公債 RP 利率主要成交在 1.15-1.20%，公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.53%。

今日有央行 NCD 到 2,421.15 億元。預計銀行及壽險體系資金尚屬充裕，投信端多缺不一，但缺口應可快速補上，另須留意颱風來襲是否放颱風假對調度的影響，預計短票及 RP 成交利率持平。預估本日公債 RP 利率成交在 1.15-1.20%，公司債 RP 成交在 1.45%-1.53%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/08/13	10 天	20 天	30 天	60 天	90 天
RP	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%
RS	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

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

2025.08.13

公債交易

昨日台債市場標售十年期增額券，得標利率 1.368%略優於原先預期的區間 1.37-1.39%，得標倍數 2.1，雖然盤中傳出行政院長表示明年會高額舉債，但觀察標售結果補券的力道淡化了利空消息，終場指標十年券下滑 1.15bps 收在 1.3635%。

國外方面，美國 7 月 CPI 年增 2.7%低於預期的 2.8%，不過核心 CPI 年增 3.1%高於預期的 3.0%，物價受益於油價下跌但觀察服務類價格仍在上揚，通膨雖然沒有朝 FED 目標靠近太多，但也未如市場預期受關稅影響而大幅上升，投資人加大對 9 月降息的押注，短端利率走跌，十年期利率則小幅上揚 0.39bps 收在 4.2888%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 11 日	8 月 12 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.3000	1.3000	+0.00
10 年	A14107R	1.3750	1.3635	-1.15
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30 年	A14106	1.8000	1.8000	+0.00