

2025.08.27

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,157.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,682.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,421.30 億元。

整體市況持穩，部分銀行月底最後一周拆出意願較為謹慎，短率持平於既有區間，後續仍需觀望金控發放現金股利的變數。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 到期 3,543.00 億元。因應第一金、玉山金將發放現金股利共 300 多億，使月底資金調度更顯多缺不一，部分行庫操作保守，預計使短率靠向區間高位。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

114/08/27	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

2025.08.27

公債交易

台債市場保守觀望的氣氛仍濃，整體成交量明顯下滑，不過外界傳出今年十月台電可能凍漲，在利空因素減少下目前利率上彈動力也趨緩，昨日指標十年券小幅下滑 0.5bps 收在 1.415%。

國外方面，美國 7 月份耐久財訂單由前值月減 9.4% 上升至月減 2.8%，高於原先預期的月減 3.8%，不過 8 月份商諮會消費者信心指數自修正前值 98.7 下滑至 97.4。凌晨兩年期公債標售結果強勁，帶動美債利率走跌，不過受到美國總統川普解雇 FED 理事 Lisa Cook 影響，令市場對央行的獨立性感到擔憂，長端利率跌幅較少，終場十年期下滑 1.36bps 收在 4.2615%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 25 日	8 月 26 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	1.4200	1.4150	-0.50
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30 年	A14106	1.6500	1.6500	+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