2026.08.14

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,844.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,017.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 63,108.20 億元。

資金狀況稍有改善，整體供給略多於需求，但短率未見下跌。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 1.43%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 1,517.00 元。預計發行量例行性增大，但整體仍保持平穩氛圍。預估本日公債 RP 利率成交在 1.15-1.20 %，公司債 RP 成交在 1.43%-1.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

115/8/14	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

2026.08.14

公債交易

台債市場昨日兩年券 A15203R 小幅下滑 1bp 成交在 1.75%，之後五年指標券也跟進下滑 1bp 收在 1.84%，今日將標售兩年期 NCD 及兩年期乙券，雖然各方目前對於短端標售信心不佳，但因標前利率已較原券有明顯彈幅，市場預估區間將落在 1.75-1.78%，預料此次結果應能落於預期之內。

國外方面，美國 7 月 PPI 月增率自前月修正值-0.1%回升至 0.0%，年增則自 5.5%下降至 4.7%，雙雙低於市場預期的 0.2%及 4.9%，核心 CPI 月增 0.2%及年增 4.2%，亦低於預期的 0.3%及 4.1%，數據顯示生產端通膨壓力明顯降溫，加上油價回落，市場進一步削減對 9 月 FED 升息的押注，終場十年期美債下滑 4.98bps 收在 4.6427%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 12 日	8 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203R	1. 7600	1. 7500	-1. 00
5 年	A15108	1. 8500	1. 8400	-1. 00
10 年	A15106R	2. 0000	2. 0000	+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