

2026.08.12

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,226.80 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,209.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 62,805.20 億元。

由於銀行積數大致調妥且發行缺口不大，整體需求降溫，市場氣氛平穩，利率則維持不變。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 2,090.50 元。預計股市吸金效應持續發酵，且公股銀行肩負政策貸款責任，可運用資金減少，調度上仍需審慎，短率持穩。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

115/8/12	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

2026.08.12

公債交易

台債市場昨日兩年券 A15203R 在標售前首度成交在 1.76%，較原券的得標利率上揚 16bps，主因目前貨幣市場資金供給有限，而投資人持續聚焦於股市，加上通膨升溫壓力也讓國內外有升息疑慮，債券短端壓力仍大。

國外方面，美股盤前巴基斯坦官員表示美伊對荷姆茲海峽的協議接近達成，但開盤後雙方態度強硬，中東情勢並未出現實質性突破，油價震盪後再度走高，不過因市場觀望美國 CPI 的公布，且三年期公債標售需求穩健，殖利率回吐前一日的升幅，終場十年期利率下滑 1.84bps 收在 4.6883%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 10 日	8 月 11 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203R	-	1.7600	+0.00
5 年	A15108	1.8500	1.8500	+0.00
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