

2025.07.15

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,487.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,024.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,888.45 億元。

資金需求稍微升高，部分銀行有回補積數需求，不過市況尚且平穩，外商銀行資金仍多，令短率大致持穩區間內。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%-1.58%。

今日有央行 NCD 到期 3,442.00 億元。市場資金雖有些分布不均，但找新錢並不難，加上券商發票量尚未明顯復甦情況下，預計短票及 RP 成交利率持平既有區間。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%-1.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/07/15	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

2025.07.15

公債交易

台債市場在指標五年券標售後稍作休息，盤面交投轉趨清淡，隨美債利率彈升昨日指標十年券僅成交 1 支在 1.415%，較上週小幅收升 1.5bps。

國外方面，美國昨日無重要經濟數據公布，市場預期債券發行量增加以及關稅政策影響通膨的擔憂，均延續了債券的偏空態勢，終場十年期美債上升 2.4bps 收在 4.4333%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7月11日	7月14日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.2220	1.2220	+0.00
5年	A14108	1.3300	1.3300	+0.00
10年	A14107R	1.4000	1.4150	+1.50
20年	A14105	1.6600	1.6600	+0.00
30年	A14106	1.8000	1.8000	+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