

2025.08.22

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,351.70 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,411.65 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,047.60 億元。

儘管台股反彈，但台幣卻續貶表現黯淡，市場擔憂外資匯出恐增添月底緊縮變數，且下周邁入月底最後一周交易，又恰逢金控、銀行密集發放現金股利及兩家大型壽險共發行逾 400 億台幣公司債，令拆借調度偏保守，短率暫持平區間內。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%-1.53%。

今日有央行 NCD 到期 1,774.30 億元。預計發票量例行性增溫，目前短票利率持平原區間波動，而銀行端資金供給雖充足，但企圖拉升利率，後續仍須關注月底前銀行間資金水位變化。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

114/08/22	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

2025.08.22

公債交易

週四市場延續前日空頭氣氛，指標十年券利率再上 1 bps 至 1.42%。

國外方面，S&P 美國綜合 OMI 升至 55.4，製造業 PMI 升至 53.3，服務業 PMI 降至 55.4 接高於市場預期，且報告顯示價格指數升至 2022 年 8 月以來新高。勞動市場方面，初領失業金意外升至 23.5 萬人創兩個月新高，續領人數升至 197.2 萬人創 2021 年 11 月來新高。而克里夫蘭 Fed 總裁哈瑪克的鷹派談話壓低降息預期，終場十年期公債殖利率上漲 4 bps 至 4.32%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 20 日	8 月 21 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	1.4100	1.4200	+1.00
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