2026.08.27

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,236.50 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 2,566.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 65,778.70 億元。

因接下來應該不會放颱風假，部分銀行開始在市場消化資金，市況呈寬鬆狀態，到期大多有續做，跨月利率略下滑。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 2,864.00 元。預計銀行體系資金相當充裕，帶動短票市場買氣，除到期大都能續做外，部分銀行有餘裕可以多買一些票，利率亦稍稍往下。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

115/8/27	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

2026.08.27

公債交易

交通部官員表示，原訂於 10 月發行的五年乙類公債將改為兩年期，年底前五年券只剩一次的標售，籌碼優勢加上先前利率已有較大的彈幅，有利偏多操作，昨日指標五年券下滑 5bps 成交於 1.79%。

國外方面，美國 7 月 PCE 月增自修正後前值-0.1%上升至 0.2%，高於市場預期的 0.1%，年增率則持平於 3.7%亦高於市場預期的 3.6%，主因受能源價格跌幅收斂，部分商品仍受到關稅成本轉嫁影響，服務類通膨也具一定黏性，數據刺激美債殖利率走揚，尤其短端壓力較大，整條曲線趨平，十年期利率上行 1.77bps 收在 4.6465%。

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	A15203	1. 7200	1. 7200	+0. 00
5 年	A15108	1. 8400	1. 7900	-5. 00
10 年	A15106	1. 9000	1. 9000	+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