

2025.08.20

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,883.45 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,025.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,549.65 億元。

隨著金控、銀行間陸續發放現金股利，並將於 8 月底、9 月初邁入密集高峰，帶動近期行庫積極調整積數，對資金調度轉趨保守，令資金供給力道降溫，但暫未波及短率水平，成交利率徘徊既有區間。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 2,601.50 億元。隨著行庫端調整積數，短票買氣預計比較差一點，但發票量仍少，成交利率預計持平原區間，後續須留意行庫間資金水位變化。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

114/08/20	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

2025.08.20

## 公債交易

週二台債市場交投冷清，指標券未見成交。

國外方面，市場觀望即將到來的會議紀錄及聯準會主席演說，殖利率仍在區間做整理，終場美國十年期公債殖利率下跌 3 bps 至 4.31%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8月18日	8月19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	1.3750	1.3750	+0.00
20年	A14105	1.5605	1.5605	+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