

2025.07.02

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,045.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,181.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,541.35 億元。

時序邁入月初，整體資金市況偏鬆，帶動拆款及短票利率持平偏跌，且台幣回升逾 6 角亦利於資金行情，只不過 7 月 10 日信用卡繳納個人綜所稅款上繳國庫變數當前，料使月初短率回落速度趨緩。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 2,542.00 億元。由於市場發票量並不多，加上觀望稅款繳庫後月初資金變化，預計短票利率維穩，並未季底一過就見滑落跡象。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

| 114/07/02 | 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

2025.07.02

公債交易

時序進入七月，在資金充沛以及籌碼稀少的利多下，多期債券利率連袂走跌，指標五年券下滑 4bps 收在 1.32%，十年券則跌破 1.4% 關卡收在 1.3985%，較前一日下滑 3.65bps。

國外方面，美國 5 月 JOLTS 職位空缺數上升至 776.9 萬，高於市場預期的 730 萬以及前值 739.5 萬，顯示勞動市場仍屬穩健。FED 主席鮑爾在昨日重申關稅對美國通膨數據的影響預計將在夏天顯現，不過對情勢仍持開放態度，是否降息取決於經濟數據。終場十年期美債上揚 1.36bps 收在 4.2416%

附：收盤行情表 (last bid)

| 年期 | 指標券種 | 6 月 30 日 | 7 月 1 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|---------|----------|---------|-----------|
| 2 年 | A14102 | 1.2500 | 1.2500 | +0.00 |
| 5 年 | A14108 | 1.3600 | 1.3200 | -4.00 |
| 10 年 | A14107R | 1.4350 | 1.3985 | -3.65 |
| 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