

2025.08.05

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,641.50 億元，發行存單 7 天、28 天、364 天期 NCD 共 3,483.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 78,279.50 億元。

時序進入新的提存期，市場資金充裕，惟各大票券發行量不大、缺口極小，大部分僅到期續做，短票及 RP 成交利率持平區間。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%-1.54%。

今日有央行 NCD 到 2,822.40 億元。市場資金偏寬鬆，投信端稍顯分配不均，加上稅款繳庫後尚未釋出，銀行端仍在觀望後續發展，操作上偏謹慎，預計短率於區間內波動。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%-1.54%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

114/08/05	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

2025.08.05

## 公債交易

週一市場在國外債市走多的刺激下，盤面五年券利率下跌 1 bps 至 1.3%。

國外方面，舊金山 Fed 總裁戴莉表示，隨著就業市場轉弱且未見關稅推動通膨擴散下，現在越來越接近降息時機，利率期貨也顯示 9 月降息機率高達 95%，終場美國十年期公債殖利率下跌 2 bps 至 4.19%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 1 日	8 月 4 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.3100	1.3000	-1.00
10 年	A14107R	1.3850	1.3850	+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