

2025.07.08

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,445.60 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,222.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 79,518.35 億元。

6 月底稅款繳交後，資金情勢不若先前充裕，呈現平穩，銀行間拆款及短票利率大致持平，倒是颱風來襲，中南部城市放假，票券商的缺口較小，令短票利率高位略有鬆動。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 2,957.50 億元。由於市場資金寬裕，多認為台幣升值趨勢不變，預料貨幣市場資金相當寬鬆，不排除短票及 RP 成交利率可能再走低 1-2BP。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

114/07/08	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

2025.07.08

公債交易

週一市場心態轉趨觀望關稅談判結果，盤面指標兩年券成交一支在 1.222%。

國外方面，美國對主要貿易夥伴發出關稅最後通牒使聯準會難以評估對通膨潛在影響，美債利率全線走高，終場十年期公債殖利率上漲 3 bps 至 4.37%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 4 日	7 月 7 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2500	1.2220	-2.80
5 年	A14108	1.3300	1.3300	+0.00
10 年	A14107R	1.3985	1.3985	+0.00
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