

2025.08.29

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,013.40 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,500.90 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,362.30 億元。

本提存期市場資金極度分配不均，資金大多集中在三家大型銀行手上，至於票券商在月底之際資金缺口轉大，尤其是金控有資金需求令短票發行量大增，多錢的銀行因此一併調高銀行間的拆借、以及票券商拆出的利率水位。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 3,473.00 億元。臨近月底，票券商的資金需求升高，銀行也調高利率因應，展望最後一天，各方更是謹慎小心，預估短率成交於區間高位。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

114/08/29	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

2025.08.29

公債交易

昨日台債市場指標十年券於處所成交 1.395%，較前一日收盤小幅上揚 0.2bps，不過觀察長端三十年冷券成交利率下滑，顯示實質買盤仍有補券需求，預料月底前利率應能持穩於區間內。

國外方面，美國上修今年第二季 GDP3.3%高於初值 3%，受益於貿易強勁以及企業投資的回升。另一方面，FED 理事 Christopher Waller 表示支持 9 月降息一碼，並預計未來 3~6 個月還會進一步降息。終場十年期美債利率下滑 3.1bps 收在 4.2033%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 27 日	8 月 28 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	A14107	1.3930	1.3950	+0.20
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30 年	A14106	1.6500	1.6500	+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