

2025.07.04

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,435.60 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 4,525.10 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 78,696.35 億元。

台幣強升突破 29 元整數大關，屢屢刷新波段高點，外資熱錢湧進推升台幣資金池，即使央行擴大沖銷增發 1,065.5 億台幣存單，但一年期定存單均標在 1.391% 仍低於市場預估，並失守 1.4% 關口創逾一年新低。由於資金大潮再現，拆款及短票利率已經率先下滑。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 2,701.40 億元。提存期底銀行間資金供給充裕，引領短票利率靠向低位，展望明日邁入下提存期，資金料持續偏鬆，短票利率亦易跌難升。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

114/07/04	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

2025.07.04

公債交易

昨日台債市場指標五年券小幅收升 1bp 在 1.33%，近期利率已有一定程度的回落，短線追價動力稍作歇息，不過在資金充裕的條件沒有改變下，市場仍將維持多頭態勢。

國外方面，美國 6 月非農新增就業人數 14.7 萬人，高於市場預期的 11 萬人，失業率 4.1% 低於原先預期的 4.3% 亦低於上個月的 4.2%，強勁的勞動市場表現使投資人放棄押注 7 月的降息可能，美債利率全線走揚，終場十年期利率上揚 6.88bps 收在 4.3457%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 2 日	7 月 3 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2500	1.2500	+0.00
5 年	A14108	1.3200	1.3300	+1.00
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