

2025.07.11

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,651.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,286.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,475.45 億元。

台積電現金股利到手，外商銀資金轉為充裕，因此有拆出短錢的餘裕，雖部分需求有些上揚，可能是信用卡繳稅比原先預期要高一點，不過游資甚多還可支應，短票及 RP 成交利率持平既有間。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%-1.58%。

今日有央行 NCD 到期 4,200.00 億元。銀行端資金大致調整完畢，預計短票到期大部分均正常續做，短票及 RP 成交利率持平既有區間。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

114/07/11	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%

2025.07.11

公債交易

週四在行庫調節下部分賣盤趁勢加入使盤面十年期指標券連續第二日走升至 1.44%。

國外方面，美國初領失業金人數降至 22.7 萬人。續請人數 196.5 萬人，就業市場仍屬穩健，而 30 年期國債需求依然強勁，得標利率 4.889% 接近標售前市場水準，緩解市場對財政政策赤字惡化引起的殖利率上升擔憂。終場十年期公債殖利率收在 4.35%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7月9日	7月10日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.2220	1.2220	+0.00
5年	A14108	1.3600	1.3600	+0.00
10年	A14107R	1.4100	1.4400	+3.00
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