

2025.08.14

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,421.15 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,328.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,612.45 億元。

由於北台灣沒有放颱風假，資調人員鬆一口氣，市場資金尚屬平穩，到期大部分都穩穩續作，票商發行量亦不大，整體成交利率變化不大。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 2,842.50 億元。預計整體資金依舊相當充沛，先前進出較大的投信業者也逐步趨緩，銀行及壽險資金則是偏多，可快速補上缺口，預計短票及 RP 成交利率往低位靠攏。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

114/08/14	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%

2025.08.14

公債交易

週三市場擔憂明年舉債大增的議題使短線獲利了結出現，指標十年券成交一支在 1.37%。

國外方面，財長貝森特表示聯準會可能從 9 月起動一連串降息，甚至有可能首次降息兩碼，引發市場降息預期的升溫，終場十年期公債殖利率下跌 6 bps 至 4.23%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 12 日	8 月 13 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	A14107R	1.3635	1.3700	+0.65
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