

2025.07.09

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,957.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,736.40 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 79,297.25 億元。

市場資金呈現平穩，各銀行操作上趨於保守觀望，大多在等待周四的逾千億台積電股利發放以及信用卡繳稅扣款的緊縮因素，市場資金有些分配不均，利率大致持穩。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 2,707.50 億元。由於資金持續平穩，部分票商拆款到期無法全數續作，加上發行量尚未拉起的情況下，預計短率有下行空間。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

114/07/09	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

2025.07.09

公債交易

台灣六月受客戶端拉貨效應持續發酵，出口 533.2 億美元，年增 33.7%創歷年單月新高;6 月 CPI 年增 1.37%，核心 CPI 年增 1.47%雙雙低於市場預期，週二盤面交投冷清，指標券未見成交。

國外方面，三年期美債標售不如預期，間接得標比率降至 54.1%，且本周將標售十年及三十年公債令市場對新一輪供給產生擔憂，終場十年期公債殖利率上漲 2 bps 至 4.4%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 7 日	7 月 8 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2220	1.2220	+0.00
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