2026.08.25

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,254.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,396.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 66,301.20 億元。

在外資反手匯入之下，市場資金較先前寬鬆，但因部分南部地區豪雨放假，且各大票券商發票量都不大，資金缺口較小，到期未全數續做。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 1.43%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 2,341.50 元。預計資金缺口較小，且票量也不多，到期未能全部續做，利率則有略為鬆動跡象。預估本日公債 RP 利率成交在 1.15-1.20 %，公司債 RP 成交在 1.43%-1.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

115/8/25	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

2026.08.25

公債交易

台債市場近期空頭氣氛稍有和緩，因長端二十年券持續吸引買盤進場布局，加上市場資金緊俏的情況有所改善，中短端利率也跟進持穩，昨日等殖盤面五年期冷券持平收在 1.795%。

國外方面，隨著油價下跌使通膨壓力減緩，加上有消息指出美國財政部可能動用 TGA 帳戶支應國債的回購，帶動美債殖利率走跌。另一方面，美國財長 Bessent 宣布將以二級制裁加大對伊朗的金融孤立，也吸引避險買盤進場債市，終場十年期美債下滑 3.78bps 收在 4.6961%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 21 日	8 月 24 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203	1. 7200	1. 7200	+0. 00
5 年	A15108	1. 8000	1. 8000	+0. 00
10 年	A15106	1. 9000	1. 9000	+0. 00
20 年	A15107	2. 2000	2. 2000	+0. 00
30 年	A15201	1. 5980	1. 5980	+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