

2025.08.26

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,104.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,807.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,896.30 億元。

邁入月底最後一周交易，疊加各大金控陸續發放現金股利因素，帶動資金顯著分配不均，銀行端操作上偏保守，使短率持平於區間高位。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 3,157.50 億元。預計投信、壽險資金多缺不一的狀況會持續，銀行整體供給大致算平穩，短率持平區間內。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

114/08/26	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

2025.08.26

## 公債交易

雖然美債利率有較大的跌幅，但台債市場因籌碼壓力顯得保守觀望，利率並未跟隨下跌，昨日指標券均無成交。

國外方面，美國公布 7 月新屋銷售月減 0.6%，折合年率為 65.2 萬棟，雖然前值被向上修正，但整體仍顯示高抵押貸款利率下住房市場面臨壓力。目前市場雖押注 9 月 FED 將降息，但部分 FED 官員言論仍偏鷹派，FOMC 前的 8 月份經濟數據應會影響決策的走向，投資人等待更多的數據指引。十年期美債利率上揚 2.14bps 收在 4.2751%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 22 日	8 月 25 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	1.4200	1.4200	+0.00
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30 年	A14106	1.6500	1.6500	+0.00