

2025.08.21

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,601.50 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 3,039.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,987.65 億元。

市場資金缺口不多，帶動短率徘徊原地，觀望下周發放現金股利，並留意股匯雙殺對後續資金情勢的影響。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 2,351.70 億元。預計今、明兩天發票量才例行性偏多，目前資金供給仍算平穩，不少投信都主動找票去化資金，料短票利率有望維持橫向整理。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

114/08/21	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%

2025.08.21

公債交易

台灣 7 月外銷訂單 576.4 億美元，較上月增 1.5%，較上年同月增 15.2%，主因人工智慧、高效能運算及雲端產業等需求續增，惟部分傳統貨品因需求疲弱，加上受到海外同業產能過剩影響，抵銷部分增幅。週三市場受到明年財政赤字擴大使舉債增加的議題發酵，空方在盤面帶動利率上揚，終場指標十年券上漲 3.5 bps 至 1.41%，三十年券收在 1.65%。

國外方面，川普公開呼籲理事 Cook 辭職令市場擔憂 Fed 獨立性受損，美債殖利率走低，不過會議記錄顯示官員強調通膨上行風險大於對勞動市場的擔憂使利率跌幅收斂，終場十年期公債殖利率下跌 2 bps 至 4.29%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 19 日	8 月 20 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	1.3750	1.4100	+3.50
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30 年	A14106	1.8000	1.6500	-15.00

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