2026.08.13

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,090.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,220.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 62,935.20 億元。

短率整體大致平穩，高位比重有所降低，加上因現金股利發放需求不多，行庫資金稍有餘裕，調度難度不高。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 1,844.50 元。預計整體發票量不大，但銀行買票意願也沒提振多少，使短率難有下調機會。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

115/8/13	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

2026.08.13

公債交易

台債市場昨日兩年券 A15203R 持平成交於 1.76%，雖然市場資金緊俏情形有所緩解，但隨股市回溫資金需求也將提升，短率居高不下使各方對明日的兩年券標售仍缺乏信心，觀察此次乙券是否能足額標售。

國外方面，美國 7 月 CPI 月增 0.1%、年增 3.4%，核心 CPI 月增 0.2%、年增 2.5%，數據均符合市場預期，雖然通膨率較上個月反彈，但主要是反映能源價格的跌幅收斂，且核心商品價格上漲集中於少數項目，並未出現全面性的通膨升溫，報告公布後市場削減未來升息的預期，但長端受供給壓力及財政問題影響，利率反而小幅上揚，整條殖利率曲線區陡，終場十年期美債上揚 0.42bps 收在 4.6925%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 11 日	8 月 12 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203R	1. 7600	1. 7600	+0. 00
5 年	A15108	1. 8500	1. 8500	+0. 00
10 年	A15106R	2. 0000	2. 0000	+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