

2025.07.22

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,254.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,489.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,190.50 億元。

票券商的缺口不大，市場資金的供給則相對平穩，部分跨月短率略為走低，若市況持續充裕，不排除短率可能繼續緩步下行。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%-1.55%。

今日有央行 NCD 到 3,529.50 億元。由於市場資金尚且平穩充裕，有不少銀行主動表達願意多做短票，資金走向寬鬆，預計短票及 RP 成交利率往區間低位靠攏。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%-1.55%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/07/22	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

2025.07.22

公債交易

週一在繳稅後市場資金未緊，買盤少量回補，盤面兩年券利率成交至 1.21%。

國外方面，美歐貿易談判進展緩慢使市場避險情緒升溫，歐洲債市受益於避險買盤帶動美國債市同步上揚，終場十年期公債殖利率下跌 4 bps 至 4.38%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 18 日	7 月 21 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2220	1.2100	-1.20
5 年	A14108	1.3549	1.3549	+0.00
10 年	A14107R	1.4200	1.4230	+0.30
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