

2025.08.19

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,334.50 億元，發行存單 7 天、28 天、2 年期 NCD 共 3,517.15 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,408.10 億元。

儘管近期資金略顯分配不均，以及台股創高提振證券發票需求，但無礙資金調度，利率也符合預期，短票利率徘徊原地踏步。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 2,883.45 億元。最近行庫資金多缺不一，預計分配不均的情況會持續，且法人端稍有解錢，使短票成交以續作居多，利率持穩原有區間。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

114/08/19	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

2025.08.19

公債交易

週一台債市場交投冷清，指標券未見成交。

國外方面，市場觀望本週 FOMC 會議記錄、官員談話以及週五鮑爾在 Jackson Hole 的演說，美債缺乏追價意願，終場十年期公債殖利率上漲 2 bps 至 4.33%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 15 日	8 月 18 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	1.3750	+0.00
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+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