

2025.08.28

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,543.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,996.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,874.80 億元。

由於本周有三家金控發放現金股利，增添月底緊縮變數，行庫間資金調度漸趨謹慎，在跨月資金需求增溫下，帶動短率盤旋原有高檔。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 4,013.40 億元。月底整體市場資金較顯多缺不一，但此前已避開資金落點，預計成交以到期續作為主，利率仍持平既有區間。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

114/08/28	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

2025.08.28

公債交易

昨日台債市場交投動能稍有提升，接近月底加上市場資金充裕，利率在投資盤進場下走跌，指標十年券重回 1.4% 之下收在 1.393%，較前一日下滑 2.2bps。

國外方面，週三美國無特殊經濟數據公布，五年期美債標售結果稍微疲弱，不過市場仍預期今年有兩次降息，在沒有其他消息指引下市場仍持續反應川普解雇 FED 理事 Lisa Cook 的消息，若能成功替換將增加川普對 FED 的影響力，使政策傾向進一步寬鬆，終場十年期美債下滑 2.72bps 收在 4.2343%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 26 日	8 月 27 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	A14107	1.4150	1.3930	-2.20
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30 年	A14106	1.6500	1.6500	+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