

2025.08.07

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,235.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 1,937.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,876.10 億元。

在各大金控及銀行將發放現金股利的效應下，各銀行端大多在市場找錢，且以一周左右短錢為大宗，惟整體發票量依舊不大，短票呈現供不應求的情況，成交利率則是變化不大。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%-1.54%。

今日有央行 NCD 到 2,701.20 億元。隨著大型金控現金股利入帳，以及上千億台幣的央行定存單到期，市場可望緩解近日稍微不好找錢的狀況，預計短票及 RP 成交利率持平區間。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%-1.54%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/08/07	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

2025.08.07

公債交易

台灣 7 月 CPI 年增 1.54%，受颱風及豪雨蔬菜、肉類、外食費等食物類價格持續上漲，加上房租、家庭管理費用、醫療費用、補習及學習費、交通工具零件及維修費等費用調升，與臺鐵票價調漲，惟成衣、油料費、機票及通訊費等價格下跌，抵銷部分漲幅。週三盤面交投冷清，指標券未見成交。

國外方面，聯準會官員的鴿派談話進一步刺激市場對九月降息的預期，不過十年期公債標售表現不如預期，得標利率較市場高 1.1 bps 之外投標倍數下滑至 2.35 倍，使殖利率曲線陡化，終場十年期公債殖利率上升 2 bps 至 4.22%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	8 月 5 日	8 月 6 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	1.3890	1.3890	+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