

2025.07.03

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,542.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,607.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 78,606.85 億元。

月初資金供給充裕，明顯淡化市場對信用卡納稅款上繳國庫緊縮因子的擔憂，且台幣強升下也緩解市場對下周台積電現金股利發放後外資匯出的疑慮，帶動拆款及短票成交利率區間偏跌。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%-1.58%。

今日有央行 NCD 到期 4,435.60 億元。由於月初發票量向來較少，資金缺口水位不高，但銀行剛脫離繳稅警戒變數，預計使資金釋出，帶動短票利率往下鬆動。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%-1.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/07/03	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

2025.07.03

公債交易

昨日台債市場盤面指標券沒有成交，不過冷券市場仍屬熱絡，在市場資金充裕下投資盤持續進場補券，延續近期的多頭氣氛。

國外方面，美國 6 月 ADP 新增就業人數減少 3.3 萬人，原先市場預期為新增 9.8 萬人，意外轉為負值顯示企業招聘力道轉弱，不過投資人對於美國財政的憂慮蓋過疲軟的經濟數據，終場十年期美債上揚 3.53bps 收在 4.2769%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 1 日	7 月 2 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2500	1.2500	+0.00
5 年	A14108	1.3200	1.3200	+0.00
10 年	A14107R	1.3985	1.3985	+0.00
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