

2025.09.03

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,618.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,831.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,066.10 億元。

提存期底將至，銀行為確保不致浮濫，積極向外推銷資金，但月初需求清淡，得靠申購存單去化，短率靠向區間低位。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 3,353.50 億元。除了銀行買票需求增加外，投信、法人也多錢，只不過適逢月初又是周初，發票量有限，因此有供不應求的情況，預計使得短票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%-1.53%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/09/03	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

2025.09.03

公債交易

週二市場觀望本週二十年券標售結果，殖利率仍在區間內盤整，指標十年券利率上升 0.5 bps 至 1.385%。

國外方面，美國 ISM 製造業 PMI 升至 48.7 低於市場預期，但隨著不確定性逐漸消退，新訂單指數由 47.1 升至 51.4 為六個月以來首次進入擴張區間。在英國國債利率觸及 1998 年以來新高後，美債殖利率亦同步走升，終場十年期公債殖利率上升 5 bps 至 4.28%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 1 日	9 月 2 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.2850	1.2850	+0.00
10 年	A14107	1.3800	1.3850	+0.50
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