

2025.09.23

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,612.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,698.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,037.85 億元。

市況偏向充裕，缺錢的銀行不多，利率平穩稍有走滑壓力，但幅度不大，短率成交於既有區間。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 3,285.50 元。預計券商的短票發行量稍有增多，但利率走高幅度並不明顯，仍持穩於既有區間，且市場資金平穩。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

114/09/23	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

2025.09.23

公債交易

昨日台債市場交投冷清，在央行理監事會結果符合市場預期後，各方轉向等待第四季發債計畫，整體成交意願低迷，指標五年及十年券均無成交。

國外方面，Nvidia 宣布將對 OpenAI 投資最多 1,000 億美元，雙方合作建設數據資料中心，消息激勵美股三大指數上揚，美股強勁加上公司債發行量增影響債市表現，之後尚有 2、5 及 7 年期公債的發行，籌碼壓力偏大，昨日終場十年期美債上揚 1.93bps 收在 4.1467%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 19 日	9 月 22 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.2700	1.2700	+0.00
10 年	A14107	1.3650	1.3650	+0.00
20 年	A14109	1.5070	1.5070	+0.00
30 年	A14106	1.5910	1.5910	+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