

2025.09.12

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,669.80 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,281.30 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,576.00 億元。

經過數日減發存單且回補積數後，銀行間負數累積已明顯變小，調度需求因而下降，使得短率持穩於區間內。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 2,986.50 元。由於台股連日創高，融資熱絡使得券商發行免保票熱潮再起，加上季底效應，須留意是否產生排擠現象，預計短率持穩於區間內。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

114/09/12	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%

2025.09.12

公債交易

行政院會昨日通過韌性特別預算案，包含普發現金預算 2,360 億元在內，歲出預計先編列新台幣 5,500 億元，主計處表示，所需財源優先移用歲計賸餘 4,444 億元，不足的 1,056 億元部分將舉債支應，不過第四季發債計畫期數不變，市場擔憂單期金額提升將影響標售結果，使整體追價動力較低，昨日台債利率雖追隨美債走跌但幅度不大。

國外方面，美國 8 月 CPI 年增 2.9%、核心 CPI 年增 3.1% 雙雙符合預期，不過 CPI 月增 0.4% 稍高於預期的 0.3%，不過市場認為與預期差異不大，且在初領失業救濟金方面人數增加 26.3 萬人高於預期的 23.5 萬人，投資人持續押注下週至少降息一碼的預期，之後三十年期國債標售需求強勁，終場十年期利率下滑 2.48bps 收在 4.0206%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 10 日	9 月 11 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	1.3680	1.3640	-0.40
20 年	A14109	1.5170	1.5170	+0.00
30 年	A14106	1.5910	1.5910	+0.00