

2026.09.11

**短期利率**

昨日央行 NCD 到期 2,343.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 1,842.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 63,610.50 億元。

市場資金整體平穩偏小多，部分外商銀行有多餘資金積極在市場上找標的，短率持穩。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 1.43%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 1,594.50 元。銀行考量接下來有營所稅等不確定因素，操作上預計偏保守，短率有機會往高位靠攏。預估本日公債 RP 利率成交在 1.15-1.20%，公司債 RP 成交在 1.43%-1.60%。

**附：債券附條件交易牌告利率**

| 115/9/11 | 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

2026.09.11

## 公債交易

受油價攀升影響，國際債市持續疲弱，昨日台債市場等殖盤面無成交，冷券利率小幅上揚，反映在通膨再度升溫的疑慮下，央行升息的壓力也隨之提升。

國外方面，美國 PPI 月增 0.4% 符合市場預期，但年增自前月修正值 4.8% 上升至 5.4%，高於市場預期的 5.3%，主要受中東衝突升溫推高油價影響，帶動整體商品價格上揚；核心 PPI 月增 0.2% 稍低於預期的 0.3%，年增 4.6% 則符合市場預期，雖然漲幅相對溫和但核心商品價格轉強，顯示原物料的上漲開始向下游傳導。數據出爐後加上國際油價持續攀升，市場提高對下週 FED 升息的押注，美債殖利率全線走揚，終場十年期美債上揚 12.2bps 收在 4.9626%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

| 年期   | 指標券種   | 9 月 9 日 | 9 月 10 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|--------|---------|----------|-----------|
| 2 年  | A15203 | 1.7200  | 1.7200   | +0.00     |
| 5 年  | A15108 | 1.8200  | 1.8200   | +0.00     |
| 10 年 | A15106 | 1.9000  | 1.9000   | +0.00     |
| 20 年 | A15107 | 2.2000  | 2.2000   | +0.00     |
| 30 年 | A15201 | 1.5980  | 1.5980   | +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