

2025.09.02

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,040.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,116.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,852.60 億元。

上週大型金控發放現金股利造成資金分配不均的狀況，隨著數家銀行的供應增加已有所緩解，超額累積也快速回升，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%-1.53%。

今日有央行 NCD 到期 2,618.00 億元。時序來到月初，預計投信端有些許贖回，但銀行與壽險均相當寬鬆，短票及 RP 成交利率持平既有區間。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

| 114/09/02 | 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

2025.09.02

## 公債交易

8月台灣製造業PMI已連續3個月緊縮，指數續跌0.1個百分點至47.9%，為2024年4月以來最快緊縮速度。週一台債市場交投好轉氛圍延續，盤面指標十年券殖利率續跌1bps至1.38%。

國外方面，美國勞動節休市一天。

### 附：收盤行情表 (last bid)

| 年期  | 指標券種   | 8月29日  | 9月1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 | 1.3900 | 1.3800 | -1.00    |
| 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