

2025.09.24

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,285.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,786.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,538.85 億元。

市場資金需求逐步升高，尤其是票券商，不過整體資金仍屬充裕，短率持穩於既有區間。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 3,086.50 元。儘管颱風來臨，部分南部地區放假，但影響並不大，預計短票及 RP 大多可續作，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%-1.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/09/24	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

2025.09.24

公債交易

昨日台債市場等殖盤面續無成交，市場觀望第四季發債計畫的出爐，午後計畫公布公債發行共 800 億元，兩期十年券各 300 億元及三十年券 200 億元，發債量並未如市場擔心的暴增，預料對利率影響不大。

國外方面，美國 9 月 S&P Global 製造業及服務業 PMI 分別為 52.0 及 53.9 雙雙低於預期的 53.0 及 53.5，顯示在關稅政策的影響下廠商信心受到壓抑，另一方面，FED 官員對於後續降息態度仍然分歧，主席鮑爾表示降息太快將助長通膨，但太慢恐影響勞動市場，如何兼顧兩者充滿挑戰性，談話維持 FOMC 會後的立場，並未釋出對 10 月降息的暗示。昨日終場十年期美債下滑 4.06bps 收在 4.1061%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 22 日	9 月 23 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