

2025.09.18

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,513.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,749.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,877.85 億元。

市場短錢充斥，多數本地銀行及外商都有一周內資金可供應，惟發票需求不算明顯，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 3,214.95 元。預計陸續有更多家銀行加入拆出跨月資金的行列，且利率亦不高，票券商也逐漸將資金落點落到下個月初以緩解太過集中的壓力，市場觀望央行理監事會議氣氛濃厚，短率預計成交於既有區間。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

114/09/18	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%

2025.09.18

公債交易

週三盤面五年券利率下跌 1.5 bps 至 1.27%，二十年券下跌 1 bps 至 1.507%。

國外方面，聯準會如市場預期降息一碼，不過會後主席鮑爾發言保守，將本次降息形容為”風險管理型降息”，並表示目前處於逐次會議判斷的狀態，未能提振市場對後續降息路徑的樂觀預期，美債殖利率反彈，終場十年期公債殖利率上漲 5 bps 至 4.08%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9月16日	9月17日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5年	A14108	1.2850	1.2700	-1.50
10年	A14107	1.3640	1.3650	+0.10
20年	A14109	1.5170	1.5070	-1.00
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