

2025.09.11

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,865.00 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 2,386.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,964.50 億元。

行庫端仍有補積數需求，令市場資金分布不均，但整體供應平穩。台幣雖連日升值，但外商銀行端供給仍偏疲弱，雖當日超額準備已經翻正，但累積部位仍是負數，惟票券商因資金缺口不大，使得承做利率得以穩在既有區間。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 2,669.80 元。隨著當日準備翻正，預計銀行資金供給漸趨平穩，也可接受跨季天期的短票，但對利率有所堅持，短率成交於既有水準。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

114/09/11	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

2025.09.11

公債交易

台灣 8 月份出口 584.9 億美元創歷年單月最高，年增 34.1%優於市場預期，主要來自 AI 商機的貢獻，強勁的經濟表現應會讓央行難有降息的機會。昨日台債市場盤面指標券續無成交，不過長端冷券利率走跌，顯示市場仍有資金去化需求，只是在利率低檔之際轉往收益較高的券種布局。

國外方面，美國 8 月 PPI 月增-0.1%、年增 2.6%均低於市場預期的 0.3%及 3.3%，核心 PPI 月增-0.1%、年增 2.8%也雙雙低於預期的 0.3%及 3.5%，PPI 下滑主要來自於服務業價格的回跌，隨著生產者通膨明顯降溫以及十年期國債標售需求強勁，美債利率全線走跌，終場十年期利率下滑 4.21bps 收在 4.0454%。

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	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.2850	1.2850	+0.00
10 年	A14107	1.3680	1.3680	+0.00
20 年	A14109	1.5170	1.5170	+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