

2025.09.26

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,180.20 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,809.60 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,108.25 億元。

市場要拆出的銀行家數不若先前，且資金需求也有升高，資金雖未達到吃緊的地步，但需求與供給之間更趨平衡，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 3,417.30 元。預計投信資金多缺不一，壽險則還是有一些多餘資金可以供應，整體情勢算是平穩，短率預計成交於既有區間內。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

114/09/26	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

2025.09.26

公債交易

昨日台債市場交投持續清淡，市場沒有新的動力推進，僅有補券需求的買盤少量進場，最新的指標十年券尚未成交，而前一期十年券 A14107 則成交在 1.355%，較前次下滑 1bp，指標五年券則下滑 1.5bps 成交在 1.255%。

國外方面，美國第二季 GDP 終值上修至 3.8%優於先前公布的修正值 3.3%及市場預期，其中消費支出持續穩健加上對 AI 相關投資增加，推動 GDP 創近兩年最快增速。最新初領失業救濟金 21.8 萬人低於市場預期的 23.3 萬人，強於預期的經濟數據促使債市走跌，終場十年期利率上揚 2.32bps 收在 4.1698%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 24 日	9 月 25 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.2700	1.2550	-1.50
10 年	A14107	1.3650	1.3550	-1.00
20 年	A14109	1.4850	1.4850	+0.00
30 年	A14106	1.5910	1.5550	-3.60

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