

2025.09.10

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,828.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,710.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,443.00 億元。

隨著行庫將提存期底多申購的定存單釋出，整體資金轉趨平穩，惟分布狀況仍不均，雖台幣因外資匯入創逾兩周盤中新高，但外銀供給短缺，使短率不易有下調機會。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 2,865.00 億元。預計資金分布仍不平均，但銀行買票意願有增強，預計成交利率穩於區間內。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%-1.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/09/10	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

2025.09.10

公債交易

雖然美債利率持續走跌，但台債市場反應平淡，因多數人預期台灣央行貨幣政策不會有變化，整體追價動力不足下昨日盤面指標券均無成交，預料利率將維持在區間低檔震盪。

國外方面，美國勞工部公布就業市場初步修正值，截至今年 3 月的 12 個月內新增就業崗位可能比先前預估的減少 91.1 萬個，證實了勞動市場成長趨於疲軟，不過市場關注焦點在本週的 CPI、PPI 數據以及十年、三十年的公債標售情形，十年期美債終場反彈 4.77bps 收在 4.0875%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 8 日	9 月 9 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	1.6405	1.5910	-4.95

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