

2025.09.19

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,214.95 億元，發行存單 7 天、28 天、2 年期 NCD 共 3,319.95 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,982.85 億元。

市場短錢充斥，但需求不佳，央行也刻意維持寬裕，令銀行間跨月拆款利率略微鬆動向下，且理監事會議結果一如預期利率不變，消除了季底一大不確定因素。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 2,141.00 元。預計市場資金平穩，雖然美聯儲降息一碼，且今年接下來要再降息兩碼，但台灣央行利率不動，市場平靜無波，且看今日票券商發票量例行性拉升是否帶動短率向上。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

114/09/19	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

2025.09.19

公債交易

週四央行理監事會議維持政策利率不變且維持現行房市管制措施，央行預期本年 CPI 年增 1.75% 呈現緩步降溫趨勢，不過仍高於過去認為的 1.5% 以上，央行無降息的急迫性，週四市場等待央行會議結果，盤面未見成交。

國外方面，美國初領失業金人數降至 23.1 萬人創近四年來最大降幅，且續領人數下滑至 192 萬人，顯示就業市場仍屬穩定，壓抑市場對後續降息路徑的預期，終場美國十年期公債殖利率上漲 2bps 至 4.11%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 17 日	9 月 18 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