

2025.09.05

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,855.20 億元，發行存單 7 天、28 天、364 天期 NCD 共 3,348.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,848.40 億元。

進入提存期首日，市場意外表現出緊縮態勢，部分銀行一早就須拆入資金，使短票成交利率往區間高位靠攏。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%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 4,568.50 億元。預計發票量將例行增加，部分銀行暫時無法維持寬鬆態勢，操作上偏保守須審慎以對，預估短票及 RP 成交利率往區間高位靠攏。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%-1.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/09/05	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

2025.09.05

公債交易

週四台債反應國際債市行情，盤面指標十年券利率下跌 1.7 bps 至 1.368%。

國外方面，8 月 ADP 非農就業新增降至 5.4 萬人低於市場預期，且初領失業金人數升至 23.7 萬人，不僅高於預期也升至 6 月以來最高水平，數據公布後再次增強市場對於聯準會的降息預期，另一方面，8 月 ISM 服務業 PMI 回升至 52，其中新訂單指數大幅升至 56，反應新一輪關稅前的提前拉貨。終場十年期公債殖利率下跌 6 bps 至 4.16%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 3 日	9 月 4 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	1.3850	1.3680	-1.70
20 年	A14105	1.5605	1.5605	+0.00
30 年	A14106	1.6500	1.6500	+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