

2025.09.04

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,353.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,642.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,355.10 億元。

提存期底，寬鬆市況未見改變，要去化資金的銀行家數有增無減，使拆款及短票成交利率往區間低位靠攏，加上有 1,400 億台幣一年期存單到期，但新一期標售周四才交割，使得寬鬆程度有增無減，以及票券商月初缺口小，到期不續做者所在多有，使得銀行最終還是得選擇申報存單。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 1,855.20 億元。跨入新提存期，預計銀行買票需求更為明顯，但因月初發票量偏少，料一時難以改善，須觀察周五發票量例行增加是否能滿足需求，預計短率成交於既有區間。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

114/09/04	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

2025.09.04

公債交易

週三市場交投冷清，指標券未見成交。

國外方面，美國 7 月 JOLTs 職位空缺數降至 718.1 萬個低於市場預期且降至近十個月新低，主因醫療保險職位下降所帶動；另一方面，聯準會褐皮書下調了對經濟活動的評估，對通膨看法則是與前次一致。而 Fed 理事沃勒表示，若勞動力市場惡化情勢將發展即快，因此支持九月降息並在未來數月內再下調利率，終場十年期公債殖利率下跌 4 bps 至 4.21%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 2 日	9 月 3 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	1.3850	+0.00
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