

2025.09.17

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,967.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,598.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,641.85 億元。

市況偏向充裕，缺錢的銀行不多，利率平穩中稍有走滑壓力，不過幅度不大，目前依舊觀望本周四央行理監事會後的表態，以及季底的緊縮因素。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 2,513.50 元。預計市況相當平穩，利率也按先前的水位沒有變化，且逐漸開始有跨月的落點，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%-1.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/09/17	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

2025.09.17

公債交易

週二市場觀望本週會議結果，盤面未見成交，處所指標券利率上升 0.1 bps 至 1.365%。

國外方面，美國 8 月零售銷售月增 0.6% 高於市場預期且連續三個月呈現正成長，美債利率短暫彈升，不過在美股開盤後利率逐漸回落，而二十年期公債標售狀況穩健，中標利率低於發行前交易 0.2bps 且一級交易商獲配 7.6% 為歷史最低水平之一，顯示投資人轉往長端券種佈局，終場十年期公債殖利率下跌 1 bps 至 4.02%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 15 日	9 月 16 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	1.3640	1.3650	+0.10
20 年	A14109	1.5170	1.5170	+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