

2026.09.23

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,351.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 850.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 58,604.00 億元。

由於央行持續減發定存單，令市場資金供給轉趨充裕，短期利率維持穩定成交在區間內。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 1.43%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 2,393.50，另有 2 年期 NCD 發行 250 億元。目前資金情勢平穩，不過季底前投信基金贖回壓力仍在，需留意季底前投信端資金水位變化，預期本日短率仍將成交在區間內。預估本日公債 RP 利率成交在 1.15-1.20%，公司債 RP 成交在 1.43%-1.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

115/9/23	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

2026.09.23

公債交易

昨日台債市場連續第 17 個交易日盤面指標券未出現成交，目前中東局勢的不確定性尚未消除、油價仍處偏高水準下，通膨疑慮影響債券買盤的進場意願，且昨日台股指數盤中創下歷史新高，資金焦點仍在股市，使債市整體交投意願持續低迷。

國外方面，美國總統川普透漏美方官員與伊朗代表會談順利，油價震盪走跌，緩解市場對通膨的擔憂，但另一方面 FED 官員持續釋出鷹派言論，如芝加哥聯準銀行總裁 Austan Goolsbee 表示服務業通膨仍高，且 AI 相關資本支出推升總需求，若超出經濟負荷的程度，FED 將採取更積極的措施來壓抑通膨。投資人在油價回落與 FED 鷹派態度之間拉扯，終場殖利率回吐早盤的跌幅，十年期美債上揚 1.03bps 收在 4.9613%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 21 日	9 月 22 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203	1.7200	1.7200	+0.00
5 年	A15108	1.8200	1.8200	+0.00
10 年	A15106	1.9000	1.9000	+0.00
20 年	A15107	2.2000	2.2000	+0.00
30 年	A15201	1.5980	1.5980	+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