

2025.10.16

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,826.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,965.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,092.05 億元。

自央行周一大幅減發定存單後，整體資金情勢偏鬆，關注本周稍晚兩年期定存單標售結果。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 2,804.95。隨著台股反彈收高 1.8%，盤中台幣也止跌急彈近 2 角，緩和市場對外資匯出的擔憂，帶動行庫買氣提振，引領區間高位略往下移。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

114/10/16	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

2025.10.16

公債交易

昨日台債市場因標售結果優於預期而增強持券信心，指標十年券受到追捧利率跌破 1.3% 關卡，最低成交至 1.275%，終場收在 1.28% 較前一日下滑 2.55bps，也帶動了二十年券下滑 2.2bps 成交在 1.39%。

國外方面，美國政府關門拖至第 15 天，市場仍持持續缺乏經濟數據指引。FED 最新公布褐皮書顯示美國整體經濟活動在最近幾周變化不大，就業穩定但部分企業開始裁員；而消費支出則略為下降但物價持續上升，主要受關稅影響使企業投入成本增速加快。昨日美債表現漲跌互現，終場十年期利率微幅下滑 0.39bps 收在 4.0282%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 14 日	10 月 15 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.2550	1.2550	+0.00
10 年	A14110	1.3055	1.2800	-2.55
20 年	A14109	1.4120	1.3900	-2.20
30 年	A14106	1.5550	1.5550	+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