

2025.10.30

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,303.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,118.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,115.50 億元。

月底銀行衝刺放款以及期底回補積數的需求，令話語權靠向供給的一方，再加上民營銀行仍在回補積數，使得資金情勢未如先前寬裕，短率因而小幅往區間高位挪移。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%-1.56%。

今日有央行 NCD 到期 1,916.50。預計銀行資金變化較為明顯，但央行藉由存單調整讓市場偏寬的趨勢不會改變，惟股市熱絡令證券商免保票發行需求增加，令短率有隱隱向上壓力，不過央行存單存量的持續下降，對於市場偏寬的預期有相當程度幫助。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%-1.56%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/10/30	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

2025.10.30

公債交易

昨日台債指標交投十分清淡，各方觀望 FOMC 的會議結果，觀察冷券市場十年券 A14107 利率微幅下滑，市場資金仍屬充裕不過買盤也不願過度追價，預料利率將在狹幅區間震盪。

國外方面，FED 如市場預期調降聯邦基準利率 1 碼至 3.75%-4%，並宣布自 12/1 起結束自 2022 年開始的縮表，聲明表示美國經濟活動正以溫和的速度擴張，但判斷就業市場面臨的下行風險有所上升。會後主席鮑爾表示 12 月進一步降息並非定論，目前內部官員們意見分歧，澆熄市場樂觀的預期，美債利率迅速走揚，終場十年期利率上行 10bps 收在 4.07%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 28 日	10 月 29 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1000	1.1000	+0.00
5 年	A14108	1.1300	1.1300	+0.00
10 年	A14110R	1.2490	1.2490	+0.00
20 年	A14109	1.3450	1.3450	+0.00
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