

2025.10.22

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,258.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,512.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,120.60 億元。

資金需求仍顯疲軟，拆款交投以到期續作為主，但仍有票券到期無法續作，讓拆款短率續處原有區間，尚難受跨月交投帶動走揚，短票部分，首批永續發展票上市，賣票利率稍低於同天期 1-2 基點。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 3,055.00。因應周五逢假期休市，預計銀行陸續預留資金在帳上，但資金情勢偏鬆，對資金供給影響相當有限，預計短率持續徘徊原地。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

114/10/22	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

2025.10.22

公債交易

9月外銷訂單702.2億美元，較上月增17.0%，較上年同月增30.5%，主因人工智慧、高效能運算及雲端產業等需求持續熱絡。週二台債交投轉趨熱絡，早盤十年增額券一度成交至1.215%，帶動五年券利率成交至1.13%，不過午盤後十年券利率反彈走升，終場上行0.3 bps至1.233%。

國外方面，受英國及加拿大長期國債直利率走低影響，美國三十年期公債殖利率跌至4月初以來的低點，令殖利率曲線區平，終場十年期公債殖利率下跌2 bps至3.96%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10月20日	10月21日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5年	A14108	1.2550	1.1300	-12.50
10年	A14110R	1.2300	1.2330	+0.30
20年	A14109	1.3500	1.3450	-0.50
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