

2025.10.23

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。

發票量稍偏多，但整體銀行資金供給充裕，短票大多維持利率不變，預期連假前夕需求漸增，但對短票利率影響有限。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。周五逢假期休市，預期連假前需求逐漸升溫，目前短率續持在原有區間，關注明日積數需累算四天份，可能帶動短率稍向區間高位靠攏。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

114/10/23	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

2025.10.23

公債交易

週三盤面利率延續週二反彈氣氛，手中有現券者先放空增額券並收取現券收益，使盤面十年增額券利率上升 1.2bps 至 1.245%。

國外方面，政府關門進入第四週，市場缺乏經濟數據指引下投資人觀望本週 CPI 數據表現，殖利率仍在波段區間整理中，終場十年期公債殖利率下跌 1 bps 至 3.95%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 21 日	10 月 22 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.2550	1.1300	+0.00
10 年	A14110R	1.2330	1.2450	+1.20
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