

2025.11.13

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,858.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,839.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,904.70 億元。

儘管中南部多數城市因颱風來襲休假，使銀行間資金分布不均，但供需尚能夠平衡。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 2,735.50。由於政府普發一萬元的現金已陸續入帳，預計將明顯累積大型公股行庫積數，使短率持平於區間內。預估本日公債 RP 利率成交在 1.15-1.20 %，公司債 RP 成交在 1.45%-1.56%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/11/13	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

2025.11.13

公債交易

台債三十年券符合預期的標售後並未帶動市場的交投意願，因台灣經濟表現強勁，目前難以看到台灣降息的可能性，使市場追價力道減弱，昨日等殖盤面無成交，在處所十年期 R 券成交於 1.275%，較前一日上行 0.5bps。

國外方面，先前 ADP 數據顯示美國企業截至 10/25 的四周內，平均每周減少 1.1 萬個工作，強化了投資人對 12 月的降息預期，昨日美國財長貝森特表示將逐步調整附息公債的標售規模，將定期且可預期地發行，顯示其有意讓公債供應穩定，言論為美債帶來支撐。終場十年期美債下滑 4.67bps 收在 4.0693%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 11 日	11 月 12 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	1.2700	1.2750	+0.50
20 年	A14109	1.4000	1.4000	+0.00
30 年	A14111	1.4900	1.4900	+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