

2025.11.06

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,369.50 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 2,640.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 72,748.20 億元。

股市出現回調，撤出的資金有短暫停泊貨幣市場需求，使得整體市況穩中帶鬆、成交利率持平。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 2,557.30。銀行在提存期初買票踴躍，且券商因應股市動盪減少免保票發行，預計使得短票供應略有不足，不過仍對利率有所堅持，成交於既有區間內。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%-1.53%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/11/6	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

2025.11.06

公債交易

週三台債反映市場避險情緒，盤面十年指標券利率下跌 1.5 bps 至 1.27%。

國外方面，美國財政部暗示未來將擴大發債規模，且最高法院開始審理關稅案，部分法官質疑川普可能超越總統職權，對未來關稅收入恐減少另美債面臨拋售壓力；另一方面，10 月 ADP 非農就業人數新增 4.2 萬人優於市場預期，且 ISM 服務業 PMI 升至 52.4 重回擴張區間，顯示美國經濟仍具韌性，終場十年期公債殖利率上漲 7 bps 至 4.16%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 4 日	11 月 5 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	1.2850	1.2700	-1.50
20 年	A14109	1.3650	1.3650	+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