

2025.11.05

短期利率

昨日央行 NCD 到期 5,676.00 億元，發行存單 7 天、28 天、364 天期 NCD 共 5,664.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 72,477.20 億元。

雖有 1,400 億台幣的一年期定存單交割，但因是新提存期首日，市場普遍不缺資金，成交利率也陸續回歸月內應有的水準。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 2,369.50。進入提存期初，預計銀行買票積極，但因票量較少資金缺口有限，略有供不應求的狀況，短率預計持平區間內。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

114/11/5	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

2025.11.05

公債交易

迎接即將到來的長券標售以及反映聯儲局近期偏鷹派的說法，短線銀行盤獲利調節賣壓出現，終場十年期公債殖利率上升 3.6 bps 至 1.285%。

國外方面，投資人對美股估值過高引發擔憂，加上政府關門下財政部持續融資造成市場流動性緊縮，股市下跌下資金轉入避險資產，終場十年期公債殖利率下跌 3 bps 至 4.08%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 3 日	11 月 4 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	1.2850	+3.60
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