

2025.10.17

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,804.95 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,998.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,285.60 億元。

資金稍顯分配不均，但市況寬鬆不致影響調度，利率依舊表現平穩，部分成交利率稍往下移，關注後續資金情勢變化。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 1,338.00。目前整體市況寬鬆，帶動拆款、短票利率大致持平既有區間，預期即將標售的兩年期定存單均標利率也是持續下行，將面臨 1.30% 整數關卡保衛戰。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

114/10/17	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

2025.10.17

公債交易

台債市場氣氛持續偏多，資金充裕下買盤補券需求仍強，目前市場在賣盤惜售下在外流通籌碼相當稀缺，加上短線並未看到利空消息使追價動力回升，終場指標十年券下滑 2bps 收在 1.26%，二十年券則下滑 0.5bps 收在 1.385%。

國外方面，美國地區銀行 Zions Bancorporation 表示有兩筆工商貸款存在明顯違約總額 6000 萬美元，另一地區銀行 Western Alliance Bancorporation 亦指控一名汽車融資客戶涉及詐欺，另外近期還有兩家汽車相關企業破產，引發市場擔憂隱藏的信貸危機使美股下挫，投資人避險情緒升溫激勵美債上揚，終場十年期美債下滑 5bps 收在 3.97%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 15 日	10 月 16 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1950	1.1950	+0.00
5 年	A14108	1.2550	1.2550	+0.00
10 年	A14110	1.2800	1.2600	-2.00
20 年	A14109	1.3900	1.3850	-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