

2025.10.31

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,916.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,034.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,233.50 億元。

鄰近月底與提存期底，走錢與回補積數壓力逐漸浮現，拆借需求因而增溫，短率往區間高位靠攏。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 2,807.60。由於銀行在提存期底前操作以回補積數為主，故雖市場資金不缺，估計買票心態也趨於謹慎，使短率往區間高位成交。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

114/10/31	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

2025.10.31

公債交易

昨日台債市場交投持續清淡，指標券均無成交，觀察盤面報價以及冷券市場成交利率均有上移，主因受美債利率在鮑爾偏鷹的談話後大幅上彈的帶動，不過在籌碼的保護下彈幅不大。

國外方面，昨日美國無重大經濟數據公布。在 FOMC 會議後市場降息預期淡化，加上 META 發行高達 300 億美元的公司債，刺激美債利率上彈，加上中美達成貿易休戰協議使避險情緒消退，終場十年期美債上揚 2.13bps 收在 4.097%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 29 日	10 月 30 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	1.2490	+0.00
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