

2025.11.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,871.50 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 2,750.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,185.70 億元。

部分外商銀突現資金缺口，在市場找錢，也有本土大型銀行因撥款資金不足在市場大手筆拆入，只不過資金供給仍然充裕，短率大致維穩不變。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 2,973.10。預計資金缺口依然不大，發票量少，短票到期都可續做，利率持穩不變。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

114/11/20	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

2025.11.20

公債交易

週三盤面多空交戰，指標十年增額券利率一度被打到 1.323%，不過後續買盤進場守住先前原券發行的水準，終場 10 年增額券利率下跌 1bps 至 1.31%。

國外方面，原定週四公布的十月就業數據將延後至 12 月 16 日與 11 月之數據一同發布，使 12 月利率決策會議失去關鍵資訊，再加上會議紀要顯示多數官員傾向年底前維持利率不變，終場十年期公債殖利率上漲 2 bps 至 4.13%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 18 日	11 月 19 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	1.3200	1.3100	-1.00
20 年	A14109	1.4100	1.4100	+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