

2025.10.02

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,381.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,584.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,026.45 億元。

進入 10 月初，市場資金趨於寬鬆，加以各大票券商發行量都不大，拆款到期幾乎未續做，部分銀行亦主動稍稍拉低拆款利率，使得短率往區間低位成交。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 2,590.50 元。月初銀行體系資金更趨寬鬆，但資金缺口不大，且法人等均偏多，以致出現短票供不應求狀況，利率應有機會進一步往下調。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

114/10/02	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

2025.10.02

公債交易

週三盤面交投熱絡，在目前台灣央行無降息情況下空方進場布局，終場指標十年券收在 1.3625%。

國外方面，九月美國 ADP 非農新增就業-3.2 萬人，由前月修正值-0.3 萬人大幅減少並低於市場預期，在美國政府停擺下市場依賴私營數據做指引，終場十年期公債殖利率下跌 5 bps 至 4.09%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	9 月 30 日	10 月 1 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	--	1.3625	+0.00
20 年	A14109	1.4850	1.4850	+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