

2025.10.03

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,590.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,532.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,968.45 億元。

市場資金續呈偏多狀態，但各大票券商缺口都不大，拆款大多到期續，需求尚屬平穩，利率則略往下調。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 3,256.60 元。銀行體系資金非常充裕，去化意願相當高，但因發票量不是特別大，持續呈現缺票狀態，但儘管如此，仍對利率有所堅持，故預計短率不動如山，持穩於近期水準。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

114/10/03	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

2025.10.03

公債交易

週四受美債利率小跌帶動台債氣氛偏多，不過沒有降息預期下追價空間有限，終場指標十年券利率下跌 0.85 bps 至 1.354%。

國外方面，受美國政府關門影響週四並未公布初領失業金人數令投資人缺乏勞動市場的訊號，市場仍維持年底前降息兩碼的預期，終場美國十年期公債殖利率小跌 1bps 至 4.08%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 1 日	10 月 2 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	1.3540	-0.85
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