

2025.10.08

短期利率

昨日央行 NCD 到期 7,341.40 億元，發行存單 7 天、28 天、364 天期 NCD 共 7,019.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,532.05 億元。

上周五仍有銀行積數為負數，加上三天連假，使不少銀行都要補積數，新增拆款需求明顯增溫，利率則變化不大。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 2,705.50 元。進入新的提存期，加上的三天連假，雖有不少銀行忙著補積數，惟未影響短票市場買氣，預計整體買氣還算積極，短率則無大變化。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

114/10/08	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

2025.10.08

公債交易

週二台債交投冷清，盤面成交五年期冷券在 1.25%。

國外方面，聯準會理事米蘭表示，隨著中性利率下移，政策立場相對更具限制性，貨幣政策須向前看，而他對通膨路徑更為樂觀並認為未來一年物價壓力有望續降，終場十年期公債殖利率下跌 3 bps 至 4.12%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 3 日	10 月 7 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	1.3450	1.3450	+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