

2025.10.21

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,168.00 億元，發行存單 7 天、28 天、2 年期 NCD 共 3,444.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,866.60 億元。

市場交投偏淡，成交以到期續作居多，短率仍舊持穩原區間，關注首批永續發展短票上市後的市場接受度及利率表現。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 3,258.50。預計資金還是偏鬆，僅投信端有些分配不均，整體調度順暢，RP 利率大致持平原地。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

114/10/21	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

2025.10.21

公債交易

週一市場交投冷清，殖利率來到今年低點後追價動力不足，盤面指標券未見成交。

國外方面，市場期待聯準會繼續降息下殖利率曲線呈現平坦化，終場十年期公債殖利率下跌 3 bps 至 3.98%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 17 日	10 月 20 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	1.2300	1.2300	+0.00
20 年	A14109	1.3500	1.3500	+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