

2025.10.15

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,775.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,892.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 72,953.55 億元。

由於央行減發定存單 1,547 億台幣，讓資金延續寬鬆態勢，緩解市場對台幣貶勢下外資匯出的擔憂，帶動短率持平既有區間。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 2,826.50 元。在資金去化管道有限下，以較長天期為優先考量，使得台電、中油等較長天期免保標的逐漸下行，甚至不到 1.4%，顯示市場對一年內央行降息仍有所期待，料周五標售的兩年期定存單也是僧多粥少的情況，預計短率往區間低位靠攏。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

114/10/15	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

2025.10.15

公債交易

昨日台債市場標售指標十年券，得標利率 1.318%優於市場原先預期的 1.335-1.35%區間，較前次同年期下滑 5bps，得標比重分別為銀行業 46.16%、證券業 41.17%、票券業 12.67%及保險業 0%。開標結果強化了市場多頭信心，十年期利率持續下探，終場收在 1.3055%，較前次成交下滑 3.95bps。

國外方面，週二美國無重要經濟數據公布，不過 FED 主席鮑爾在全美商業經濟協會舉辦的活動中致詞，當中表示未來數個月可能會達成停止縮表的條件，也提到就業下行風險似乎已經提高，整體發言偏鴿激勵美債短端利率走跌，終場十年期利率沒有太大變化收在 4.0321%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	10 月 13 日	10 月 14 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	1.3055	-3.95
20 年	A14109	1.4850	1.4120	-7.30
30 年	A14106	1.5550	1.5550	+0.00