

致和證券 債券部週報

2025/10/20

上週成交日國內金融市場概況

日期	市場附條件買回利率	隔夜拆款平均利率	債券市場			新台幣匯率
			5年	10年	20年	
			A14101	A14103	A14105	
10/13	0.60	0.821	1.2410	1.3510	1.5060	30.696
10/14	0.60	0.820	1.2410	1.3510	1.5060	30.761
10/15	0.60	0.823	1.1910	1.3510	1.5060	30.656
10/16	0.60	0.823	1.1910	1.2631	1.5060	30.665
10/17	0.60	0.824	1.1460	1.2631	1.5060	30.686

上週成交日國外金融市場概況

日期	美元指數	SOFR 利率	TED 價差	美元兌日幣	美元兌人民幣
10/13	99.25	-	37.77	152.285	7.14020
10/14	99.04	4.19	39.67	152.060	7.14760
10/15	98.70	4.29	34.84	151.295	7.12755
10/16	98.36	4.30	36.01	151.155	7.12795
10/17	98.41	-	39.67	149.690	7.12890

上週公佈的重要經濟指標及數據

經濟指標內容	公佈日期	結果	前期比較
美國 10 月費城聯儲製造業指數	10/15	10.7	+18.0
美國 EIA 天然氣庫存變化	10/16	80B	+ 0 B
美國 API 每周原油庫存變化	10/16	3.524M	-0.744M

※ 因美國政府關門，故官方數據全數暫停公布。

台灣目前經濟指標

經濟指標內容	月份	數值	前期	下次發布日期
領先指標	2025/08	99.59	98.96	2025/10/28
同時指標	2025/08	106.52	106.82	2025/10/28
落後指標	2025/08	97.19	94.42	2025/10/28

本週資金寬鬆緊縮因數

寬鬆因素		緊縮因素	
因數	金額 (億)	因數	金額 (億)
10/20 NCD 到期	2,918.00	NCD 發行	250
10/21 NCD 到期	3,258.50	公債發行	0
10/22 NCD 到期	3,055.00	公司債發行	36.4
10/23 NCD 到期	3,428.60		
10/24 NCD 到期	3,199.10		
合計	15,859.20		

本週投資建議

台灣

5 年期公債 A14101	10 年期公債 A14103	20 年期公債 A14105
1.21%~1.31%	1.31%~1.41%	1.45%~1.55%

美國

5 年期公債	10 年期公債	20 年期公債
3.56%~3.66%	4.00%~4.10%	4.55%~4.65%

未來重大財經訊息

- 10/21 美國 API 每周原油庫存變化
- 10/23 美國天然氣儲存報告
- 10/24 美國 10 月密大消費者信心指數