

2025.05.14

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,708.15 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,896.15 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,353.20 億元。

雖美中貿易戰暫時休兵，但央行因應整體局勢不明仍刻意維持資金寬鬆，加上需求不振使短票及 RP 利率靠向低位。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%-1.58%。

今日有央行 NCD 到期 2,240.00 億元。近日券商發行的免保票利率雖自高點滑落，但似乎已沒有再向下空間，至於提存期底會如何，則要觀察端午連假前的資金情勢而定；由於近日股市持續反彈，是否會讓資金離開貨幣市場，甚或是央行因整體形勢好轉而稍讓寬鬆的市況收斂，都是後續要觀察的指標。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%-1.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/05/14	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

2025.05.14

公債交易

昨日台債市場標售三十年券，得標利率 1.89%高於市場預期的區間 1.80-1.85%，得標倍數 1.43，得標比種分別為銀行業 71.75%、證券業 21.50%及保險業 6.75%，顯示目前壽險業尚未有充裕的資金進場，仍是由銀行拿下大部分的籌碼，標售後十年券暫無反應，五年券上彈至 1.45%，較前一日上揚 6bps。

國外方面，美國 CPI 年增 2.3%低於前值及市場預期的 2.4%，月增 0.2%也低於市場預期的 0.3%，目前關稅政策對物價的影響尚未顯現，數據公布後美債利率走跌，但在股市大漲以及公司債發行活躍下，利率跌幅收斂，終場十年期美債下滑 0.59bps 收在 4.465%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 12 日	5 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.3900	1.4500	+6.00
10 年	A14103	1.5500	1.5500	+0.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A13111	1.8025	1.8025	+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