

2025.06.19

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,659.40 億元，發行存單 7 天、28 天及 182 天期 NCD 共 2,713.90 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,569.45 億元。

近期台幣升值，熱錢持續流入，使得貨幣市場資金更為充裕，短期利率往區間低檔靠攏。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 3,197.60 億元，另有國泰世華及農業金金融債發行共 105 億元的緊縮因子。今日雖有債券交割的緊縮因子，但在市場短錢充斥下，預計影響有限，預期短期利率仍將成交在區間內。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

114/06/19	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%

2025.06.19

公債交易

昨日台債市場交投熱絡，長短天期券種均有成交，在資金充裕以及預料央行有望轉往鴿派的情況下利率順勢走跌，指標五年券下滑 0.9bps 收在 1.411%，指標十年券則無成交。

國外方面，FOMC 會議如預期維持基準利率不變，聲明稿內容新增經濟的不確定性風險有所減弱但仍高，點陣圖顯示今年仍可能有兩次降息，而明年的降息幅度則下修至 1 碼，可看出官員們對未來利率路徑轉趨保守；經濟展望部分全年 GDP 自 1.7% 下修至 1.4%，失業率則自 4.4% 上修至 4.5%。會後主席鮑爾表示關稅政策將於夏季後段逐漸顯現，暗示通膨風險仍在，降息時機尚不明朗，發言後美債利率跌幅收斂，終場十年期利率收平在 4.39%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6 月 17 日	6 月 18 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4200	1.4110	-0.90
10 年	A14107	1.5250	1.5250	+0.00
20 年	A14105	1.7000	1.6600	-4.00
30 年	A14106	1.8800	1.8450	-3.50

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