

2025.04.22

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,693.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,868.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,852.75 億元。

由於市場資金持續呈現寬鬆，且拆款利率略低於賣票利率，不少銀行主動出擊，使票商除到期續作外，亦新增不少拆款，短票及 RP 成交利率持穩於區間內。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%-1.61%。

今日有央行 NCD 到期 3,376.65 億元。由於市場仍處於缺票狀態，不少銀行為去化資金主動上門推銷，預計短票去化順暢，成交利率略降。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%-1.6%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/04/22	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

2025.04.22

公債交易

雖然台灣央行表明不會降準，但在川普關稅政策的影響下台灣經濟成長面臨高度不確定性，市場避險需求也有所提升，在多空交雜下各方選擇保守觀望，昨日台債市場交投清淡，盤面僅兩年券成交在 1.28%，較前日下滑 1bp。

國外方面，美國總統川普持續對 FED 主席鮑爾施壓，並聲稱能將其「開除」，市場擔憂美國央行的獨立性受到影響，投資人選擇撤出美國資產，美股及長天期債券雙雙走跌，十年期美債終場上揚 7.8bps 收在 4.405%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 18 日	4 月 21 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2900	1.2800	-1.00
5 年	A14104R	1.4550	1.4550	+0.00
10 年	A14103	1.5950	1.5950	+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