

2025.06.18

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,817.50 億元，發行存單 7 天、28 天及 2 年期 NCD 共 3,702.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,514.95 億元。

投信端資金雖然多缺不一，但銀行及壽險資金充足，整體市場資金依舊寬鬆，短期利率仍是成交在區間內。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%-1.58%。

今日有央行 NCD 到期 2,659.40 億元。近期資金供給穩定，成交以到期續作居多，短期利率多維持不變，預期央行理監事會可能按兵不動的機率較高，對 RP 利率影響有限。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

114/06/18	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

2025.06.18

公債交易

昨日市場交投清淡，在資金充沛下指標十年券有零星成交，利率小幅下滑 1bp 收在 1.525%。

國外方面，以色列及伊朗持續數日交火且傳出美國在考慮是否介入，中東衝突升級下投資人避險情緒也隨之升溫，另一方面 FED 宣布於 6/25 召開會議討論調整補充槓桿率(SLR)規則，此舉預料將提升美債吸引力，終場十年期利率下滑 5.74bps 收在 4.3888%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6 月 16 日	6 月 17 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4200	1.4200	+0.00
10 年	A14107	1.5350	1.5250	-1.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A14106	1.8800	1.8800	+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