

2025.06.03

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,102.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 4,150.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 78,070.90 億元。

雖是三天的連假過後，但市況相對安靜，需求不算太高，外商銀仍有不少短錢，雖有部分銀行進場拿錢回補積數，但無礙寬裕的市況。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 3,981.00 億元。時序回到月初，雖是提存期底但市況偏充裕，壽險和投信有多錢，債券 RP 利率大致不變。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

114/06/03	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%

2025.06.03

## 公債交易

台灣 5 月 PMI 回升至 51，中經院表示廠商可能因為目前的 90 天關稅而有拉貨潮，推估關稅的真正影響可能 6 月及 7 月的 PMI 數據才顯現。週一市場資金寬鬆加上外債氣氛好轉下，五年券利率下跌 1.8 bps 收在 1.443%。

國外方面，美國 ISM 製造業指數降至 48.5 低於市場預期且連續三個月呈現收縮，顯示關稅為製造業帶來不利的影響，而聯準會官員沃倫表示未來幾個月通膨可能因關稅上漲，但若長期通膨預期穩定下可忽略短期價格的波動，另一位官員古爾斯比也表示一旦貿易政策的不確定性解除，聯準會將有降息空間，終場美國十年期公債殖利率上漲 4 bps 至 4.44%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 29 日	6 月 2 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4610	1.4430	-1.80
10 年	A14103	1.5650	1.5650	+0.00
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