

2025.04.17

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,759.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,265.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 72,616.85 億元。

在央行刻意營造寬鬆下，市場資金相當充沛，部分對利率較堅持之銀行為去化資金已主動下調拆款，惟發行需求依舊不強，整體偏安靜，短票及 RP 成交利率往區間低位靠攏。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%-1.62%。

今日有央行 NCD 到期 2,052.00 億元。由於銀行體系資金持續寬鬆，加上各大票商發票量未能放大，以至於市場供過於求的態勢不變，預計短票及 RP 成交利率持續走跌。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

114/04/17	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

2025.04.17

公債交易

週三市場反應降準預期及海外債近期走勢，盤面指標五年券利率跌至 1.455%，十年券利率跌至 1.595%。

美國 3 月零售銷售月增 1.4%創兩年來最大增幅，反映消費者趕在關稅生效前搶購，另一方面，鮑爾在公開談話中表示，儘管不確定性升高但美國經濟仍屬穩健，且關稅政策超乎預期將使暫時性通膨上升並重申確保長期通膨預期穩定，餅等待更清晰的訊息才會調整貨幣政策，終場十年期公債下跌 6 bps 收在 4.27%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 15 日	4 月 16 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.5000	1.4550	-4.50
10 年	A14103R	1.6375	1.5950	-4.25
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