

2025.05.16

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,346.00 億元，發行存單 7 天、28 天、2 年期 NCD 共 2,880.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,828.70 億元。

在大行陸續對票券商拆出跨月資金且利率固定在 1.53% 後，等於宣告本月底甚至提存期底不須擔心資金短缺，反而要留意去化速度不夠的問題，加上台幣這兩天又重拾漲勢，還須關注是否因央行積極干預讓貨幣市場資金增加。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 4,132.40 億元。由於資金相當寬裕，且發行短票的需求持續低迷，可能提存期底前，短票及 RP 成交利率都會因為錢多票少而維持在低位。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

114/05/16	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

2025.05.16

公債交易

昨日受到美債彈升以及標售結果不如預期的影響，台債市場盤面指標券雖無成交，不過觀察十年券 A14103 於處所向上成交，利率落在 1.61%-1.614%，剛標售完的三十年券亦上揚至 1.90%。

國外方面，美國 4 月零售銷售月增 0.1%，雖高於預期但較修正後前值 1.7% 大幅下滑，而核心零售銷售月減 0.2% 也遠低於市場預期的 0.3%，另一方面，4 月 PPI 年、月比表現均低於預期，其中月減 0.5% 創五年來最大單月跌幅，遠低於市場預期的 0.2%，顯示受關稅政策影響，消費及生產動能轉趨疲軟，終場十年期美債下滑 10.48bps 收在 4.4315%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 14 日	5 月 15 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.4550	1.4550	+0.00
10 年	A14103	1.6000	1.6100	+1.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A14106	1.8900	1.9000	+1.00

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