

2025.05.23

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,799.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 4,929.60 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,443.70 億元。

台幣升值預期上揚，市場普遍不缺資金，這使得取得跨月拆款的選擇變多，成交利率因而滑向低位，雖然時序逐漸接近月底，但似乎缺乏扭轉資金偏寬的條件，整體需求相當低迷，這使得短票及 RP 利率不見觸底跡象。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 4,263.00 億元。由於台幣近日重拾升勢，頗有挑戰 30 大關的味道，隨著熱錢持續流入，預計貨幣市場資金供給只會更多，使得短票及 RP 成交利率維持區間低位。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

114/05/23	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

2025.05.23

公債交易

週四市場交投冷清，盤面未見成交。

國外方面，美國 S&P 綜合 PMI 指數升至 52.1 高於市場預期，製造業與服務業較上月好轉，顯示在中美互降關稅內提前採購，而上週初領失業救濟金人數降至 22.7 萬人，續請人數 190.3 萬人；前日長天期公債利率跳漲下使昨日低接買盤湧現，終場十年期公債殖利率下跌 7 bps 至 4.53%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 21 日	5 月 22 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.4730	1.4730	+0.00
10 年	A14103	1.6100	1.6100	+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