2025.05.21

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,688.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,797.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,151.20 億元。

即使時序接近月底，但銀行間資金仍普遍偏多，並未看到讓寬鬆環境轉變的因素出現，部分銀行因此將跨月拆款利率略為調降以去化資金。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 2,589.00 億元。即便股市已自低點大幅彈升，但許多投資人在前一波暴跌過程中受傷慘重，根本無力再投入市場，匯市也因熱錢湧入與投資人去美元化，導致台幣供應偏多，預計貨幣市場供給明顯高於需求的狀況將持續，短票及 RP 成交利率往區間低位靠攏。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

114/05/21	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

2025.05.21

公債交易

台灣 4 月 564 億美元，年增 19.8%。，主因人工智慧、高效能運算及雲端產業等需求強勁，以及受惠美國暫緩高額對等關稅客戶提前拉貨，惟部分傳統貨品因需求疲弱，加上海外同業低價競爭影響，抵銷部分增幅。週二五年期增額券得標利率 1.48%，投標比重銀行業 66.33%、證券業 20.67%、票券業 9.67%、保險業 3.33%，投標倍數 2.03，開標後盤面買盤進場帶動利率下跌至 1.473%。

國外方面，在投資人擔憂新債發行以及減稅法案的影響下，長端債券殖利率走高，終場十年期公債收在 4.48%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 19 日	5 月 20 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1. 2700	1. 2700	+0. 00
5 年	A14104R	1. 4550	1. 4730	+1. 80
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