

2025.05.15

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,240.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,181.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,294.70 億元。

由於資金持續充裕，加上發票需求依舊不大，銀行開始承作跨月拆款給票券商以去化資金，這也帶動短票利率往拆款靠攏，有望使成交利率逐步降低。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 2,346.00 億元。從近日中油台電等國營事業標售低迷的狀況來看，資金供給端基於風險考量多把標的集中在短天期，應有利於短票及 RP 成交利率進一步降低。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

114/05/15	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%

2025.05.15

## 公債交易

昨日台債市場仍受到三十年券標售劣於預期的影響，利率持續上揚，雖貨幣市場資金充裕但目前觀察尚未流入債券市場，五年券終場上揚 0.5bps 收在 1.455%，十年券則上揚 5bps 收在 1.6%。

國外方面，美國昨日無重大經濟數據公布，美國與加國簽署了兩國有史以來最大的軍售協議，加上眾議院推進了總統川普龐大預算案的部分內容，投票通過了減稅方案，市場削減未來的降息預期，美債利率全線走升，終場十年期利率上揚 7.13bps 收在 4.5363%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月13日	5月14日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5年	A14104R	1.4500	1.4550	+0.50
10年	A14103	1.5500	1.6000	+5.00
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