

2025.04.10

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,668.00 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 2,500.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 71,389.15 億元。

本周起央行已連續三日減發定存單，總計逾千億台幣，刻意維持市場寬鬆，銀行端準備數字也連續見到每日千億元台幣以上的規模，整體短錢充斥，部分外商甚至有拆出需求，票商也無太大缺口，帶動短票及 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 2,071.60 億元。由於股市持續崩跌、融資斷頭潮出現，各大券商無甚缺口，大部份均為到期續作，預計市場整體發票量不大，資金平穩偏小多，短票及 RP 成交利率持平區間內。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%-1.62%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/04/10	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

2025.04.10

公債交易

昨日隨美債利率彈升，台債市場指標五年券跟進上揚 2.05bps 收在 1.4605%，不過台債在籌碼的保護下反彈幅度應有限。

國外方面，美國總統川普於昨日美股盤中表示有 75 國希望與美國進行關稅談判，他已授權暫停實施 90 天，關稅政策大逆轉使美股強勢上漲，道瓊工業指數上揚近 3,000 點，標普 500 指數則上揚 9.52% 為 2008 金融海嘯以來最大單日漲幅，美債方面殖利率曲線走平，短率大幅上行，兩年期利率上揚 18.21bps 收在 3.9077%，十年期利率則上揚 3.86bps 收在 4.3315%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 8 日	4 月 9 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.4400	1.4605	+2.05
10 年	A14103R	1.5400	1.5400	+0.00
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