

2025.05.08

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,629.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,473.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 75,886.30 億元。

近期銀行間的台幣資金充沛，而美國對等關稅尚未拍板定案，讓發票需求持續疲弱，帶動銀行同步微降拆款及短票 RP 利率。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%-1.59%。

今日有央行 NCD 到期 2,595.00 億元。由於短線台幣急升所引發的資金寬鬆效應，疊加市場對股市信心尚未完全恢復，促使這波股市撤出的資金仍停靠在貨幣市場，使銀行間資金水位持續墊高，然短票發行量下滑、拆款需求不振讓資金去化不易，預計引領短率持續下滑。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%-1.59%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/05/08	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

2025.05.08

公債交易

台灣 4 月 CPI 年增 2.03%，核心 CPI 年增 1.66%，通膨呈現逐步放緩的趨勢，週三台債市場多頭氣氛延續，整條殖利率曲線向下移動，終場 5 年券利率下跌 3 bps 至 1.39%，十年券利率下跌 3 bps 至 1.51%。

國外方面，聯準會維持利率決策不變，會後表示不確定性進一步增加，新增失業率與通膨走高的風險正在上升，且目前已處於有利位置而不急於調整政策，終場美國十年期公債殖利率下跌 3 bps 至 4.26%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 6 日	5 月 7 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.3000	1.2700	-3.00
5 年	A14104R	1.4200	1.3900	-3.00
10 年	A14103	1.5400	1.5100	-3.00
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