

2025.05.09

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,138.60 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,482.60 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,186.80 億元。

昨日票券商資金需求例行性增溫，但部分賣匯資金仍停泊貨市，使短錢供給更顯充裕，帶動短票及 RP 利率靠向低位。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 2,923.00 億元。儘管今幣兌美元交投回穩，但台幣資金池仍維持高水位，銀行為有效去化資金，買票意願仍積極，使票券商資金需求轉進拆款支應的並不多，預計短票及 RP 利率可能續徘徊低檔。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

114/05/09	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

2025.05.09

公債交易

4月台灣出口486.6億美元為歷年單月次高，年增29.9%，主因AI商機持續熱絡加以暫緩90天高額關稅使客戶積極備貨。週四市場在台幣匯率穩定後轉趨冷靜，且長債標售在即，獲利了結賣盤出脫下使十年期公債殖利率上漲0.5 bps至1.535%。

國外方面，英美達成貿易協議初步框架、川普正面看到與中國貿易談判緩解市場避險情緒，加上三十年期國債標售需求疲軟，使公債殖利率走升，終場十年期公債殖利率上漲11 bps至4.38%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月7日	5月8日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5年	A14104R	1.3900	1.3900	+0.00
10年	A14103	1.5300	1.5350	+0.50
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