

2025.04.30

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,142.45 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,576.95 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,613.00 億元。

由於近期台幣勁揚助長月底偏寬鬆的氛圍，加上金融市場動盪促使發行需求疲軟，帶動短票及 RP 成交利率走勢持平偏跌。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%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 3,101.50 億元。由於近期發行量能並不多，而銀行間資金供給又充裕，疊加央行傾向寬鬆的態度，預計短票及 RP 成交利率區間偏跌。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%-1.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/04/30	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

2025.04.30

公債交易

由於接近勞動節假期，且 5 月初即有主要央行會議，週二市場持續交投冷清，盤面僅 2 年券 A14102 持平成交在 1.28%，指標券未見成交，10 年債收平在 1.595%。今日台幣匯率呈現較大升勢，應與外資匯入與月底出口商拋匯有關，央行再度於立院澄清台灣與美國財政部溝通良好，海湖莊園協議是不存在的議題。

國外方面，川普近期陸續提出對於汽車業的零件進口鬆綁與企業在美國設廠的補貼，似乎意在修復其執政百日後，急速下滑的支持率。市場持續回溫，美股連 6 日收漲，美債殖利率亦以每天約 5 個基本點的幅度回落。美債交易員經歷了驚滔駭浪的上半月，月底心情總算可以放鬆一下。美國 10 年期公債殖利率下跌 4.5 bps 至 4.17%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 28 日	4 月 29 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2800	1.2800	+0.00
5 年	A14104R	1.4550	1.4550	+0.00
10 年	A14103	1.5950	1.5950	+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