

2025.06.17

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,688.60 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,621.10 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,630.45 億元。

整體市場資金不及月初寬鬆，部分銀行開始偏保守，進而帶動新的需求，且以月內拆款為主，惟大型銀行對大型票券商拆款利率區間高位稍稍往下移，短票及 RP 成交利率持平既有區間。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 3,817.50 億元。近日發票量雖較往常大，但銀行體系買氣不錯，手中可以賣的票券幾乎銷售一空，且近日已有部分銀行開始偏保守，操作上以短天期為主，預估漸漸接近中、下旬，繳稅因素對市場資金影響會日趨明顯。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

114/06/17	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

2025.06.17

公債交易

昨日整殖盤面無成交，市場在央行會議前操作轉為保守，加上美債利率回彈使追價意願稍減，處所成交利率小幅上移。

國外方面，昨日美國無特殊經濟數據公布，市場對中東衝突的反應鈍化，對其擴大為全面戰爭的擔憂轉弱，提振投資人的風險情緒，美債隨黃金及原油下跌，終場十年期美債上揚 4.75bps 收在 4.4462%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6 月 13 日	6 月 16 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4200	1.4200	+0.00
10 年	A14107	1.5350	1.5350	+0.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A14106	1.8800	1.8800	+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