

2025.05.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,714.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,696.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,041.70 億元。

由於央行上周增加沖銷力道，存單發行餘額淨增逾 1,000 億台幣，此令銀行去化資金壓力減輕，市況轉趨安靜，資金浮濫狀況明顯改善，供需轉趨平衡，若月底沒有特別因素影響，利率應該就會維持在目前水準。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 3,688.00 億元。預計今日市場資金寬鬆狀況不變，短票去化順暢，利率穩在既有水準，惟股市氣氛好轉令券商發行免保票需求升溫，是否開始影響資金分布則要進一步觀察。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

114/05/20	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

2025.05.20

公債交易

週一市場觀望本週五年券標售結果，盤面交投冷清未見成交。

國外方面，美債殖利率在降評下早盤開高，不過財長貝森特強調穆迪只是落後指標，再加上投行報告淡化降評影響下，美債買盤湧入使殖利率小跌作收，終場十年期公債殖利率下跌 3 bps 至 4.44%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 16 日	5 月 19 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.4550	1.4550	+0.00
10 年	A14103	1.6100	1.6100	+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