

2025.05.06

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,657.70 億元，發行存單 7 天、28 天、364 天期 NCD 共 3,830.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,042.30 億元。

新提存期開始，恰逢新台幣強升，帶動月初銀行間資金顯著較寬鬆，引領短票及 RP 成交利率探向波段新低。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 2,629.00 億元。由於這波新台幣升勢超乎預期，加上市場發票量沒有顯著回升的話，預計持續帶動短率的下探空間。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

114/05/06	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

2025.05.06

公債交易

週一在市場熱錢轉往台幣下，有利於台債多頭延續，終場盤面五年券利率下跌 3 bps 至 1.43%，十年券下跌 2 bps 至 1.55%。

國外方面，美國 4 月 ISM 服務業 PMI 指數升至 51.6 高於市場預期，緩解美國因貿易戰而陷入衰退的擔憂，再加上價格指數攀升至 65.1 使市場削弱聯準會將於六月降息的預期，終場美國十年期公債殖利率上升 4 bps 至 4.34%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 2 日	5 月 5 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2800	1.2800	+0.00
5 年	A14104R	1.4600	1.4300	-3.00
10 年	A14103	1.5700	1.5500	-2.00
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