

2025.06.26

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,950.30 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,500.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 78,291.45 億元。

由於下周一季底最後交易日及繳稅截止日當前，銀行間普遍審慎應對，但近期台幣再見強升走勢，有助緩解市場對季底及繳稅高峰等雙重緊縮因子的擔憂，在整體資金寬鬆及需求疲軟下，短率依舊持穩在既有區間。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 2,602.00 億元。發票量持平，但月底兩天的發票量預料將例行性增溫，尚待留意資金情勢，所幸台幣強升有望緩解季底及繳稅變數的影響。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

114/06/26	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%

2025.06.26

公債交易

週三市場延續先前債市多頭氣氛，買方繼續在盤面追價收券，終場五年券收在 1.37%，十年券收在 1.455%。

國外方面，鮑爾重申暫緩降息不過指出多數官員確實支持今年調降利率，進一步提高市場降息預期，殖利率曲線呈現陡峭化，終場十年期公債收在 4.29%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6月24日	6月25日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.2500	1.2500	+0.00
5年	A14104	1.3721	1.3700	-0.21
10年	A14107R	1.4700	1.4550	-1.50
20年	A14105	1.6600	1.6600	+0.00
30年	A14106	1.8000	1.8000	+0.00