

2025.04.11

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,071.60 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,448.60 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 71,221.15 億元。

由於台股回神且大幅反彈，恐慌氣氛消散，市況充裕之下，央行恢復正常存單收購，短率朝區間低位緩步移動，部分銀行在拆款上也願退讓給票商。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%-1.62%。

今日有央行 NCD 到期 2,434.30 億元。由於市場短錢持續充裕，預計不少銀行有消化頭寸壓力，票商短票去化順暢下，加上投信資金偏多，預計短票及 RP 成交利率往區間低位靠攏。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%-1.62%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/04/11	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

2025.04.11

公債交易

在美債利率大幅回升下台債市場也持續跟進修正，幾乎回補週一的跌幅，指標五年券上揚 3.45bps 收在 1.495%，預料台債將持續跟著國際債市波動。

國外方面，美國 3 月 CPI 年增 2.4%、月增-0.1%低於市場預期的 2.5%及 0.1%，也都較前值下滑，主要受惠於能源、二手車及機票價格的下滑，顯示在關稅實施之前通膨壓力有所減緩。另一方面，最新初領失業救濟金人數 22.3 萬人符合市場預期。三十年期美債標售需求強勁，但市場焦點還是川普關稅政策的不確定性，長債承壓下終場十年期美債上揚 9.34bps 收在 4.4249%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4月9日	4月10日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5年	A14104R	1.4605	1.4950	+3.45
10年	A14103R	1.5400	1.5400	+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