

2025.06.25

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,166.95 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,166.45 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 78,741.75 億元。

隨著企業營業所得稅及個人綜合所得稅繳納截止日將至，將邁入最高峰，企金大行資金調度保守不敢大意，消金龍頭行則是審慎面對 7 月 10 日的信用卡稅款繳庫大限，但整體市況偏鬆無礙資金調度，季底短率依舊原地踏步。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 2,950.30 億元。由於發票量依舊偏少，未見往年現金股利發放所帶動的發票需求，且券商發票動能也尚未恢復，預計引領短票利率維穩現有區間。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%-1.58%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

114/06/25	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

2025.06.25

## 公債交易

台灣五月工業生產指數 120.18，年增 22.6% 主因人工智慧、高效能運算及雲端資料服務等應用需求旺盛，財政部週一公告第三季標債量僅 650 億元，使週二市場買盤積極追求籌碼帶動整條殖利率曲線下移，終場五年券收在 1.3721%，十年券收在 1.47%。

國外方面，鮑爾在國會聽證會上表示下半年降息的預期是合適的，且若通膨下降、勞動市場疲軟聯準會仍可能提前降息，帶動公債殖利率走低，終場十年期公債殖利率下跌 5 bps 至 4.29%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6 月 23 日	6 月 24 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2500	-2.00
5 年	A14104	1.4110	1.3721	-3.89
10 年	A14107R	1.5250	1.4700	-5.50
20 年	A14105	1.6600	1.6600	+0.00
30 年	A14106	1.8300	1.8000	-3.00