

2025.05.13

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,050.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,175.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,165.20 億元。

昨日市場資金寬裕，且台幣能否就此止穩不再大幅升值仍在未定之天，使得短票及 RP 成交利率往區間下緣貼近。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 2,708.15 億元。由於本月底剛好遇到端午連假，銀行為避免積數出現乘數效應，勢必會積極推銷資金，故不能排除短票及 RP 成交利率有緩步下滑的機會。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

114/05/13	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

2025.05.13

公債交易

昨日台債市場交投清淡，市場等待今日三十年券的標售結果，因前次二十年券不足額發行，對於長端市場仍有所警戒，關注壽險此次的投標力道，終場十年券收平於 1.55%。

國外方面，美中貿易協商出現重大進展，昨日發布共同聲明同意暫時調降原本的高關稅，美對中商品的關稅稅率將從 145%暫時調降至 30%，中對美商品的報復性關稅則從 125%降至 10%，消息一出市場風險偏好增強，避險性資產受到打擊，終場十年期美債上揚 9.24bps 收在 4.4709%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 9 日	5 月 12 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.3900	1.3900	+0.00
10 年	A14103	1.5500	1.5500	+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