

2025.05.28

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,292.95 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,268.95 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,806.00 億元。

儘管已近月底，但台幣銀行間資金調度依舊寬裕，需求不高，估計本周四的月底最末日，雖也是三天的連假之前，仍有望平穩度過。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 3,026.50 億元。近期外資匯入台幣急升，預估下一提存期初市況可延續近期的寬鬆態勢，惟 6 月中旬開始有 FED 和台灣央行的會議，不排除屆時開始資金情勢可能轉向，尤其是 6 月是半年報以及延後一個月的繳稅高峰，雙重變數之下，市況不排除趨向緊縮一些。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

114/05/28	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

2025.05.28

公債交易

昨日台債市場交投清淡，指標五年券持平成交於 1.471%，目前市場沒有太多消息指引使台債難脫現有格局，不過在資金充裕下仍有利多方。

國外方面，市場傳出日本政府在考慮削減超長期國債的發行之量，以緩解投資人對政府財政狀況惡化的擔憂，日債大漲提振了美債走勢，雖然之後美國 5 月消費者信心指數報 98 大幅優於預期的 87.1，但對美債並沒有太大的影響，終場十年期美債下滑 6.74bps 收在 4.4436%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 26 日	5 月 27 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4710	1.4710	+0.00
10 年	A14103	1.6100	1.6100	+0.00
20 年	A14105	1.7000	1.7000	+0.00
30 年	A14106	1.8800	1.8800	+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