

2025.04.29

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,312.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,561.20 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,178.50 億元。

由於這波股債市劇烈震盪，資金轉入貨幣市場避風頭，導致短錢去化壓力增加，疊加央行刻意營造寬鬆情境，使月底資金偏鬆，短率區間走跌。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%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 5,264.50 億元。由於發票量偏少，且銀行資金供給充足，使資金缺口快速被填平，預計月底效應不明顯，短票及 RP 成交利率持平。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%-1.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/04/29	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

2025.04.29

公債交易

週一市場交投冷清，盤面未見指標券成交，10 年債收平在 1.595%。

國外方面，近期缺乏關稅新消息，數據表現影響性亦較消息面小，投資人持續自前 2 週的市場震盪中回神，美債收復 4 月份殖利率自低點彈幅的一半，若川普不再語出驚人，債市樂觀氣氛可能持續。美國十年期公債殖利率下跌 5 bps 至 4.21%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 25 日	4 月 28 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2800	1.2800	+0.00
5 年	A14104R	1.4550	1.4550	+0.00
10 年	A14103	1.5950	1.5950	+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