

2025.04.25

短期利率

昨日央行 NCD 到期 5,030.30 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 4,689.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,183.30 億元。

在央行刻意營造寬鬆環境、票商發票量未明顯放大情況下，拆款需求呈現疲弱，部分銀行為順利去化資金，將短票及 RP 成交利率稍稍拉低。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%-1.6%。

今日有央行 NCD 到期 5,264.50 億元。因近期台股動盪較大，券商發票量不及以往，資金反向湧入貨幣市場，預計寬鬆的格局將持續，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%-1.59%。

附：債券附條件交易牌告利率

| 114/04/25 | 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

2025.04.25

公債交易

週四市場交投冷清，盤面未見指標券成交。

國外方面，上週初領失業救濟金人數 22.2 萬人，續領人數 184.1 萬人雙雙低於預期，美國勞動市場仍屬穩健。聯準會理事沃倫表示支持關稅對勞動市場造成影響時降息，而克里夫蘭理事哈瑪克也表示如果經濟有清楚的方向時最早可在六月開始進行降息，鴿派的談話重燃市場降息預期，終場美國十年期公債殖利率下跌 7 bps 至 4.31%。

附：收盤行情表 (last bid)

| 年期 | 指標券種 | 4 月 23 日 | 4 月 24 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 |