

2025.06.10

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,654.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,357.10 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 78,376.50 億元。

市場發票量偏少，而短錢供給充裕，帶動短票利率持平低檔，另觀察銀行間單日超額準備，若續為負數的話，恐將使資金轉趨變緊。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 3,408.15 億元。下周四央行將召開第二季理監事會，市場並未一面倒預期央行將維持利率不變，部分銀行間仍存有一些降息的擔憂，最終尚待央行拍板定案，且本旬恰逢季底及繳稅雙重變數，預計下半旬季底及繳稅的緊縮效應將逐漸浮現。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

114/06/10	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

2025.06.10

公債交易

台灣 5 月出口 517.4 億美元創歷年單月新高，年增 38.6%，主要受惠於人工智慧與創新科技應用商機蓬勃發展，加以美國暫緩對等關稅施行，客戶端備貨效應持續發酵。週一市場等待十年券標債結果，盤面未見成交。

國外方面，紐約 Fed 消費者調查一年期通膨預期由 3.63% 回落至 3.2%，3 年期通膨預期由 3.17% 回落至 3.0%，終場十年期美債殖利率下跌 3 bps 收在 4.47%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6 月 6 日	6 月 9 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4300	1.4300	+0.00
10 年	A14103	1.5400	1.5400	+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