

2025.05.02

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,101.5 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,282.5 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,794.00 億元。

月底最後一天，市場氣氛清淡，交投不算熱絡，大部分均為到期續作，加上央行刻意維持寬鬆態勢，並無緊縮感，短票及 RP 成交利率持平區間內。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 936.0 億元。時序來到月初，預計資金相較月底變化不大，加上台幣勁揚效應，預計帶動短票及 RP 成交利率持平偏跌。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

114/05/02	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

2025.05.02

公債交易

由於市場傳言台幣將被迫升值至 13.3，央行於再度發出新聞稿強調美國財政部並未要求新台幣升值，不過匯市走勢仍然令人驚訝，週三新台幣一度升破 32 價位，月升幅達 3.6%，台債受到短錢可能浮濫的預期影響，5 年券 A14104R 下跌 1 基本點在 1.46%，10 年債收平在 1.595%。債市仍是偏冷的市況。

國外方面，美國第一季 GDP 季跌 0.3%，為 2022 年以來首次負成長，核心 PCE 年增率為 2.6%，顯示美國經濟正同時面臨衰退與通膨壓力。股市開盤氣氛較為悲觀，但消化了進口激增及政府支出驟減後轉為收漲，美債殖利率亦自日中低檔 4.125% 回升至 4.23%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 29 日	4 月 30 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2800	1.2800	+0.00
5 年	A14104R	1.470	1.460	-1.00
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