

2025.05.29

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,026.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,133.40 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 76,912.90 億元。

月底倒數第二天市場資金需求升高，但供給仍然充裕，短率變化不大，部分票券商資金缺口較大，但銀行跨月拆出大票券商利率已形成 1.49% 的共識，不論拆款或是短票利率都能維穩近期低位。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 1,955.00 億元。雖是月底但形勢寬鬆，法人來來回回、銀行及投信大多都有資金，預計最後一天應可平穩度過，短票及 RP 成交利率持平區間。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

114/05/29	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

2025.05.29

公債交易

昨日台債市場指標五年券小幅下滑 0.1bps 收在 1.47%，目前市場交投清淡，利率維持於區間內震盪。

國外方面，FED 5 月會議紀要顯示官員們擔憂關稅政策恐對物價帶來壓力，經濟面臨的不確定性也較之前高，可能將面臨對通膨與失業率之間的艱難取舍，紀要內容符合預期，對市場影響不大。另一方面，美國國際貿易法院昨日裁定川普在緊急法之下無權向全球課徵關稅，消息推升美元大漲，終場十年期美債亦走揚 3.37bps 收在 4.4773%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 27 日	5 月 28 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4710	1.4700	-0.10
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