

2025.06.05

**短期利率**

昨日央行 NCD 到期 3,981.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,299.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,389.40 億元。

昨日是提存期首日，資金情勢延續先前的平穩充裕，即便有一年期定存單交割，但無礙寬鬆的現況，短率維持平穩。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 2,564.50 億元。目前美國對等關稅的前景不明，6 月底以前預估此事仍將懸而未決，因此股市相關金融機構如證券商的發票量可能還是不會太高，因此雖然 6 月有半年報和繳稅的緊縮因素，但仍預期目前寬鬆的市況可以延續，預估短票及 RP 成交利率持平既有區間。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**

| 114/06/05 | 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

2025.06.05

## 公債交易

週二市場資金持續充裕，帶動短端利率下滑，盤面五年券成交至 1.43%，另一方面，近期壽險在長端有調節需求，近二十年冷券利率成交至 1.694%。

國外方面，五月 ADP 新增就業僅 3.7 萬人，遠低於市場預期，為兩年來最小增幅，而 5 月 ISM 服務業指數降至 49.9 的緊縮區間，其中新訂單指數降至 46.4，價格指數升至 68.7，反映關稅對企業造成的衝擊，終場美國十年期公債殖利率收在 4.35%。

## 附：收盤行情表 (last bid)

| 年期   | 指標券種   | 6 月 3 日 | 6 月 4 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|--------|---------|---------|-----------|
| 2 年  | A14102 | 1.2700  | 1.2700  | +0.00     |
| 5 年  | A14104 | 1.4400  | 1.4300  | -1.00     |
| 10 年 | A14103 | 1.5650  | 1.5650  | +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