

2025.06.27

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,602.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,475.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 78,164.95 億元。

臨近月底，投信端出現較大的贖回，但銀行端資金寬鬆，整體市場資金仍算充足，短期利率成交在區間內。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%-1.58%。

今日有央行 NCD 到期 1,548.00 億元，另有聯電公司債及高雄銀金融債初級發行共 64.0 億元。月底最後二天交易日，例行性資金需求將持續增加，加上繳稅及大型壽險持續贖回等緊縮因素影響，市場資金情勢將轉為偏緊，預期短期利率將往區間高檔靠攏。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%-1.58%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/06/27	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

2025.06.27

公債交易

在台幣持續升值下整體流動性相當充裕，昨日利率開低後微幅收高，主要是短線利率已有一段跌勢，交易商進場調節，指標十年券上揚 0.38bps 收在 1.4588%。目前整體台債市場氣氛仍是偏多，利率續跌機會較高。

國外方面，美國 Q1 GDP 季增年率終值自 -0.2% 下修至 -0.5%，顯示經濟成長表現不如預期，主要受進口增加及政府支出減少影響。另一方面，FED 官員們發言中性偏鴿，加上七年美債標售結果穩健，美債利率續跌，終場十年期美債下滑 4.89bps 收在 4.2417%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6月25日	6月26日	漲跌(b.p.)
2年	A14102	1.2500	1.2500	+0.00
5年	A14104	1.3700	1.3700	+0.00
10年	A14107R	1.4550	1.4588	+0.38
20年	A14105	1.6600	1.6600	+0.00
30年	A14106	1.8000	1.8000	+0.00