

2025.06.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,197.60 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,554.40 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,926.25 億元。

市場資金因各大票商缺口都不大更趨寬鬆，需求更顯疲弱，短票及 RP 成交利率變化不大。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 4,076.50 億元。因銀行積數持續在增加，短票大部分只能到期續作，呈現僧多粥少狀態，故預計短票及 RP 成交利率往區間低位靠攏。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

114/06/20	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

2025.06.20

公債交易

昨日台債市場利率持續走跌，指標三十年券下行 1.5bps 收在 1.83%，指標十年券沒有成交，但十年期冷券 A14103 跌破 1.5% 關卡成交於 1.495%。下午央行理監事會議如預期維持政策利率不變，維持今年經濟成長預估在 3.05%，CPI 則自 2.18% 下修至 1.89%，會後記者會總裁楊金龍表示下半年經濟不確定性高，但目前還沒看到降息的條件，現行貨幣政策基調不會太緊也不會太鬆，整體言論偏中性看待。

國外方面，美債因六月自由日（Juneteenth）休市一日。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	6 月 18 日	6 月 19 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104	1.4110	1.4110	+0.00
10 年	A14107	1.5250	1.5250	+0.00
20 年	A14105	1.6600	1.6600	+0.00
30 年	A14106	1.8450	1.8300	-1.50

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