

2025.05.22

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,589.00 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 2,751.40 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 77,313.60 億元。

市場資金依舊偏鬆，由於需求低迷，有銀行下調對跨月拆款利率，使得高位成交比例持續下滑，由於短期缺乏緊縮因子，預料月底甚至提存期底前，都會維持寬鬆的態勢。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 4,799.50 億元。銀行近日買票意願旺盛，前一天下午就會預框，使得近日處於無票可賣的狀態，預計成交利率維持在既有區間。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

114/05/22	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

2025.05.22

公債交易

週三市場交投冷清，盤面未見成交。

國外方面，白宮減稅法案推升財政疑慮，再加上午後 20 年期美債標售疲弱，長天期公債殖利率跳升，終場十年期殖利率上漲 11bps 至 4.59%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 20 日	5 月 21 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.2700	1.2700	+0.00
5 年	A14104R	1.4730	1.4730	+0.00
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