

2025.12.18

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,761.50 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 2,761.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,175.90 億元。

受整體市況續松帶動，自保短票利率續持穩既有區間，而跨年短票利率則仍持在原區間高位，至於部分免保短票受限短線急錢需求，較難有議價空間，跟自保短票利率走勢有所不同。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%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 2,923.10 元。目前市場普遍預期央行周四維持利率不變，並觀察央行有意營造年關資金寬鬆的環境，帶動銀行間超額準備快速墊高，越來越多銀行加入跨年拆款資金供給行列，預計帶動短率續呈趨跌走勢。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%-1.60%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

114/12/18	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

2025.12.18

## 公債交易

週三交投冷清，市場觀望今日央行會議結果來等待更多的利率指引，盤面指標券未見成交，處所指標 10 年券利率持平收在 1.37%。

國外方面，聯準會理事沃勒表示目前利率仍高於中性水準，且勞動力市場非常疲軟，偏鴿的談話提振市場降息預期，殖利率曲線延續走陡，終場十年期公債殖利率上漲 1 bps 至 4.15%。

## 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 16 日	12 月 17 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1630	1.1630	+0.00
5 年	A14108	1.2050	1.2050	+0.00
10 年	A14110	1.3700	1.3700	+0.00
20 年	A14109	1.4260	1.4260	+0.00
30 年	A14111	1.5390	1.5390	+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