

2025.12.12

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,727.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,622.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 72,953.40 億元。

央行已連四日減發定存單共近 910 億台幣，且 FED 周三宣布再降息一碼引領台幣趨升，也助於市場資金偏鬆，讓需求方吃下定心丸預期有望安度年關。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 1,386.00 元。預計票商發票量例行性增多，且銀行買氣尚可，帶動短票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

114/12/12	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

2025.12.12

公債交易

雖然 FOMC 會後市場鴿派解讀此次的會議結果使美債利率回落，但台灣發債及央行理監事會議的不確定性讓各方維持保守操作，昨日台債市場交投清淡，等殖盤面續無成交。

國外方面，美國最新初領失業救濟金人數增加 4.4 萬人至 23.6 萬人，多於市場預期的 22 萬人，也是疫情以來最大的單周增幅，不過經濟學家多認為是季節性因素影響，而非勞動市場惡化。另一方面，三十年期美債標售表現穩健，終場十年期利率小幅上揚 0.98bps 收在 4.1566%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 10 日	12 月 11 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	1.3500	1.3500	+0.00
20 年	A14109	1.4260	1.4260	+0.00
30 年	A14111	1.5390	1.5390	+0.00