

2025.12.10

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,621.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,371.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,508.90 億元。

市場發票量偏少，而銀行間多可到期續作，且年底銀行有發 NCD 美化帳面的需求，改善流動比率等年報數據，或讓台幣資金池變少，變數亦不容小覷，料年底前短票利率可能上行。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 3,198.00 元。目前市場觀望本周稍晚美聯儲利率決議，而且再過幾天承作三周拆款即可跨年，市場也緊盯跨年短率水平，預計帶動票拆短率續持於既有區間。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

114/12/10	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

2025.12.10

公債交易

台債市場近期因內外部氣氛偏空刺激賣壓出籠，明年發債量以及貨幣政策走向的不確定性使買盤縮手，成交利率逐日推升，昨日十年期指標券小幅上行 0.3bps 收在 1.35%。

國外方面，美國公布 10 月 JOLTS 職缺數 767 萬個高於市場預期的 719.8 萬個，也高於 9 月的 765.8 萬個，新增職位主要來自零售及醫療保健等行業，數據推升美債殖利率，不過之後十年期公債標售結果良好限制了利率的彈勢，終場十年期利率上行 2.35bps 收在 4.1878%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 8 日	12 月 9 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	1.3470	1.3500	+0.30
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