

2025.12.03

短期利率

昨日央行 NCD 到期 823.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 1,665.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,748.30 億元。

進入月初整體市場資金已轉趨偏多，加上各大票券商發行量較小，拆款需求轉趨疲弱，利率亦反映市況略為下滑。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%-1.56%。

今日有央行 NCD 到期 3,943.00 元。銀行體系資金雖已略轉寬鬆，惟本月底將跨新年關，部分銀行考量資本適足率及流動性比率等因素，對於跨年的資金操作明顯偏保守，因而帶動利率微幅上揚。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%-1.56%。

附：債券附條件交易牌告利率

114/12/03	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

公債交易

週二台灣十年期公債得標利率 1.32% 符合市場預期，得標比重銀行業 47.5%、證券業 50.33%、票券業 2.17%、保險業 0%，開標後多空交戰，市場一度成交至 1.34% 不過後續買盤回流，終場收在 1.325%。

國外方面，隨著聯準會進入緘默期，市場等待本週更多數據來觀望聯準會未來動向，終場十年期公債殖利率持平收在 4.09%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月1日	12月2日	漲跌(b. p.)
2年	A14102	1.1000	1.1000	+0.00
5年	A14108	1.2050	1.2050	+0.00
10年	A14110R	1.3200	1.3250	+0.50
20年	A14109	1.4260	1.4260	+0.00
30年	A14111	1.5390	1.5390	+0.00