

2025.12.16

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,920.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,047.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,021.90 億元。

發票量稍微減少，隨著年底腳步逼近，短票利率可能承受靠向區間高位的壓力，不過部分證券商發行利率稍微回檔，呈現盤整狀態。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 2,804.50 元。本周主要變數在於央行理監事會，市場普遍預期央行維持利率不變，因此資金落點並未特意避開，並預估短率持平整理。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

114/12/16	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

2025.12.16

公債交易

週一交投冷清，市場觀望本週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。

國外方面，受聯準會官員偏鴿派的談話釋出與就業數據公布前的避險需求影響下，殖利率曲線延續陡化趨勢，終場十年期公債殖利率下跌 1 bps 至 4.18%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 12 日	12 月 15 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

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