

We Create Fortune

2025.12.23

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,206.50 億元，發行存單 7 天、28 天、2 年期 NCD 共 3,082.10 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,857.50 億元。

由於央行刻意營造寬鬆氣氛，且許多銀行受限規範無法供應跨年資金，這使得年內供給相當寬裕，需求則相對低迷。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 4,508.00 元。預計資金偏向寬鬆，甚至部分投信也可以承做跨年 RP，利率則持穩既有水準不變。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

114/12/23	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

We Create Fortune

2025.12.23

## 公債交易

昨日本地無特殊消息，台債市場連續第九日等殖盤面無成交，指標五年券於處所成交 1.295%，較前次成交小幅上揚，整體市場交投清淡，關注今日發債計畫的公布。

國外方面，臨近聖誕假期市場轉趨清淡，日債與歐債表現持續疲弱也拖累美債表現，昨日兩年期美債標售結果疲軟。雖然 FED 官員 Stephen Miran 表示，如果明年不繼續降息，可能面臨經濟衰退的風險，但鴿派言論並未提振市場信心，終場十年期美債上揚 1.57bps 收在 4.1628%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12月19日	12月22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