

2025.12.30

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,729.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 1,855.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,493.30 億元。

受限於無法跨月，目前市場短錢仍多，部分銀行預計要跨須等到 31 號，故仍存在一定變數。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 4,136.00 元。由於多數已先避開年底落點，預計發行量並不多，不過銀行端買票需求穩定，短率持穩於區間內。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

| 114/12/30 | 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% |

2025.12.30

公債交易

台灣 11 月景氣信號燈升至 37，受惠 AI 應用需求強勁，加上年底旺季效應帶動批發零售及餐飲營業額轉為紅燈，製造業信心指數則轉為黃藍燈，且領先指標持續上升顯示國內經濟穩健成長，週一台債市場交投冷清，時序接近年底使交投持續低迷，指標券未見成交。

國外方面，投資人觀望即將公布的 FOMC 會議紀錄加上月底再平衡交易使各天期殖利率走低，終場十年期公債下跌 2 bps 至 4.11%。

附：收盤行情表 (last bid)

| 年期 | 指標券種 | 12 月 26 日 | 12 月 29 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