

2025.12.26

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,097.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,254.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,970.50 億元。

市場短錢供應雖然充沛，短率成交於既有區間，但隨著年底將屆，供給與需求方調度將逐漸趨於謹慎，以因應可能出現的變故。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 2,229.50 元。因週四為國定假期，預計周五發票量較大，不過銀行端資金充沛，買票意願不低，預計成交量將放大，短率持穩區間內。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

114/12/26	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

2025.12.26

公債交易

接近年底加上週四因行憲紀念日放假一日，市場交投意願不高，在發債計畫公布後、新一輪發行前交易首日指標券均無成交。明年第一季發行量低於到期量逾一千億，但短券供應量較大，多空交雜下市場觀望更多消息指引。

國外方面，昨日美債市場適逢聖誕節休市一日。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 23 日	12 月 24 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