

2025.12.05

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,906.30 億元，發行存單 7 天、28 天、364 天期 NCD 共 4,110.30 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,968.30 億元。

進入新提存期，市場揮別月底較沉悶狀態，各銀行都復活了，拆款到期大都有續，且有新增的拆借，利率則變化不大。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 1,519.30 元。新提存期銀行體系資金尚屬充裕、部分銀行開始負數操作，惟因發票量不大、缺口較小，到期大多有續做，但利率無法進一步往下壓，大都持平於近日水準。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

114/12/05	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

2025.12.05

公債交易

週四市場交投冷清，指標券未見成交，而十年冷券成交至 1.33%，五年冷券成交至 1.23%。

國外方面，初領失業金人數降至 19.1 萬人，續領人數 193.9 萬人雙雙低於市場預期使殖利率小幅走高，終場十年期公債殖利率上升 3 bps 至 4.1%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 3 日	12 月 4 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	1.3200	+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