

2025.12.09

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,467.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 4,302.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,758.90 億元。

時序來到月初，資金陸續回籠，但考量到年底緊縮因素買盤縮手，短率往區間高位靠攏。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 3,621.50 元。預計市場資金多缺不一的狀況會持續，部分銀行仍在負數操作，利率無法進一步往下壓，成交於區間高位。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

114/12/09	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

2025.12.09

公債交易

昨日台債等殖盤面無成交，受國際債市偏空以及明年發債壓力影響，台債市場整體氣氛轉空，各方持券信心不足下刺激賣壓出籠，推動整條殖利率曲線上揚。

國外方面，週一美國無重要經濟數據公布，但受日債及歐債疲軟影響，加上市場對於 FED 明年降息預期的減弱，美債跟進下跌，不過之後三年期公債的拍賣獲得強勁需求，整體跌幅收窄，終場十年期利率上揚 2.92bps 收在 4.1643%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 5 日	12 月 8 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1000	1.1630	+5.30
5 年	A14108	1.2050	1.2050	+0.00
10 年	A14110	1.3500	1.3470	-0.30
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