

2026.01.28

**短期利率**

昨日央行 NCD 到期 5,866.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 5,341.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,036.40 億元。

因應月底衝刺放款及積數調整，近日銀行紛紛減少拆出資金力道，在月底資金緊縮效應下，引領短率續處高檔波動。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%-1.58。

今日有央行 NCD 到期 4,722.50 元。月底投信贖回壓力較大，持續在市場解錢，帶動券商間資金偏緊，預計促使成交利率仍在高位。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%-1.58%。

**附：債券附條件交易牌告利率**

115/01/28	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

2026.01.28

## 公債交易

12 月景氣信號燈較前月增加 1 分至 38，其中受惠 AI 需求持續強勁，工業及服務業加班工時轉為黃紅燈，另領先及同時指標皆持續上升顯示國內經濟動能維持穩健。三十年期永續發展公債中標利率 1.598%，得標比重銀行業 75%，證券業 25%，週二 2 年期殖利率小幅上揚，終場上漲 0.1 bps 至 1.235%。

國外方面，1 月諮商會消費者信心指數降至 84.5 低於市場預期並創下 2014 年 5 月以來的新低，短端利率有所回落，不過長端受中長期財政與通膨風險溢酬要求而小幅走高，殖利率曲線走陡，終場十年期公債殖利率上升 2 bps 至 4.23%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 26 日	1 月 27 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	1.2340	1.2350	+0.10
5 年	A15101	1.3000	1.3000	+0.00
10 年	A15103	1.4200	1.4200	+0.00
20 年	A15104	-	-	+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