

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