

2026.01.14

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,090.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,049.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,466.70 億元。

外商銀資金多缺不一，但本地大型銀行資金多呈現充裕，不但可以多做短票，拆出也沒有問題，另午間央行標售的 182 天期國庫券決標貼現率 1.24%，高於市場預期，不少大型銀行都有得標，這也反映大型銀行資金水位大多充裕的現況。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%-1.53%。

今日有央行 NCD 到期 3,002.20 元。預計新增發行短票很多，銀行方面不但可以到期穩定續做，並且可以新增，至於短票利率沒有太大變化。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%-1.53%。

### 附：債券附條件交易牌告利率

115/1/14	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

We Create Fortune

2026.01.14

## 公債交易

週二市場觀望美國 CPI 數據，指標十年券利率下跌 0.5 bps 至 1.4% 仍難以脫離狹幅區間走勢。

國外方面，美國 12 月 CPI 年增 2.7% 符合市場預期，核心 CPI 年增 2.6%，月增 0.2% 則是低於市場預期，數據公布後一度帶動殖利率走低，但市場對聯準會年中才有可能降息的定價未變下，終場十年期公債殖利率平盤收在 4.18%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 12 日	1 月 13 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	-	-	+0.00
5 年	A15101	1.3020	1.3020	+0.00
10 年	A15103	1.4050	1.4000	-0.50
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