

2026.01.12

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 18,340.40 億元，緊縮因素有央行存單發行共 18,754.30 億元，共增加發行 413.90 億元。由於台積電發放約 1,300 億台幣的現金股利，使得銀行資金情勢有些分配不均，市場整體資金需求升高，但整體供給無虞，短率大致平穩。30 天期自保票利率成交在 1.45%-1.46%，隔拆加權平均利率收在 0.815%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.58%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 13,440.30 億元，緊縮因素有台電公司債、中油公司債、鴻海公司債發行共 288.00 億元。隨著台股站上 3 萬點、頻創歷史新高，預計更多家證券商進場詢價發行免保短票，利率應會拉高，惟銀行端資金並不如先前充裕，短率預計往區間高位靠攏。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%，公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.53%。

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

2026.01.12

公債交易

台灣 25 年 12 月出口 624.8 億美元、年增 43.4%，受惠人工智慧、高效能運算及雲端服務等應用需求熱絡，相關產品拉貨動能持續強勁，全年出口 6407.5 億美元，年增 34.9%，出超 1571.4 億美元刷新紀錄。週五台債在外部環境沒有改善下，且台灣經濟動能強勁也讓殖利率在狹幅區間內波動，終場十年期公債上升 1 bps 至 1.405%。

國外方面，12 月非農新增就業人數降至 5 萬人，低於市場預期的七萬人，且前兩個月合計下修 7.6 萬人，失業率則降至 4.4%，平均時薪年增率回升至 3.8%。2025 年美國僅創造 58.4 萬個工作機會顯示企業在不確定環境下招聘態度保守，終場十年期公債殖利率大致持平在 4.17%，殖利率曲線走平坦化現象。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 8 日	1 月 9 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	-	-	+0.00
5 年	A15101	1.3020	1.3020	+0.00
10 年	A15103	1.3950	1.4050	+1.00
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