

2026.01.29

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,722.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 4,251.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 72,565.40 億元。

隨著農曆春節腳步接近，銀行已預備資金在帳上，因應客戶兌換新鈔及春節期間提領需求，又逢月底客戶放款需求增溫，讓行庫間資金偏緊，帶動跨月短率區間偏升。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 561.00 元。預計發票量持平，而銀行資金仍顯分配不均，短率尚持在原區間，但傾向謹慎面對農曆年春節前後的變數。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

115/01/29	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

2026.01.29

公債交易

週三台債短線在缺乏方向下短端利率漲跌互見，指標兩年券殖利率下跌 0.5 bps 至 1.23%，不過處所五年券則向上收在 1.3225%。

國外方面，FOMC 如市場預期按兵不動，聲明中上修經濟成長評估，移除就業下行風險上升的字眼，並強調通膨仍偏高但上行風險減輕，會後聲明中，主席鮑爾亦釋出可以容忍更多等待的長暫停訊號，令十年期公債殖利率在 4.25% 附近幾乎持平。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月 27 日	1月 28 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	1.2350	1.2300	-0.50
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