

We Create Fortune

2026.01.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,630.60 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,443.55 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,811.95 億元。

整體市場資金屬平穩，拆款到期大多有續做，利率大致持穩，但區間高位略微下滑。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 1,824.00 元。預計發行量不大，資金缺口不大，以到期續做為主，利率則變化不大。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

115/1/20	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

2026.01.20

公債交易

昨日台債市場標售兩年期公債，得標利率 1.234% 略高於市場預期的區間 1.22-1.23%，得標比重分別為銀行業 66.58%、證券業 26.28%、票券業 7.14% 及保險業 0%，得標倍數 1.58，標售結果反映市場有配置需求，但在央行沒有降息空間下追價意願也不高，標後兩年券利率微幅收高在 1.24%，十年券則持平於 1.40%。

國外方面，美債市場因馬丁路德金恩紀念日休市一日。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月16日	1月19日	漲跌(b. p.)
2年	A15102	-	1.2400	+0.00
5年	A15101	1.3000	1.3000	+0.00
10年	A15103	1.4000	1.4000	+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