

2026.01.08

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,449.70 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,417.70 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,265.30 億元。

市場資金偏向充裕，外商仍有不少短錢，不過部分大型銀行因應月底有撥款需求反手拆入，市況持平，短率大致持穩低位。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%-1.50%。

今日有央行 NCD 到期 2,397.50 元。由於部分投信被贖回的偏多，使票商無法從免保票中取得更多資金，只好轉向銀行，預計使多錢的銀行資金轉平。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%-1.50%。

附：債券附條件交易牌告利率

115/01/08	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

2026.01.08

公債交易

昨日台債市場標售今年第一檔五年券，得標利率 1.317% 優於市場預期的區間 1.32-1.34%，投標倍數 2.25，得標比重分別為銀行業 71.16%、證券業 25.17%、票券業 3.67、保險業 0%，從標售結果可以看出市場資金相當充裕，加上第一季公債發行量小於到期量使市場有補券需求，不過標後並未刺激買盤追價動力，整體交投意願仍顯低迷，終場指標五年券下行 1.2bps 收在 1.318%，十年券則下行 1.5bps 收在 1.395%。

國外方面，美國公布 11 月 JOLTS 職缺數與 12 月 ADP 數據雙雙表現不如預期，職缺數自 767 萬下滑至 714.6 萬，低於預期的 764.8 萬；ADP 新增就業雖自 -3.2 萬回升至 4.1 萬人，但低於預期的 5 萬人，顯示勞動市場仍顯疲態，不過另一方面 12 月 ISM 服務業指數自 52.6 回升至 54.4，優於預期的 52.2，數據多空交雜下美債殖利率曲線趨平，終場十年期利率下行 2.55bps 收在 4.1475%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 6 日	1 月 7 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1630	1.1630	+0.00
5 年	A15101	1.3300	1.3180	-1.20
10 年	A15103	1.4100	1.3950	-1.50
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