

We Create Fortune

2026.01.22

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,268.50 億元，發行存單 7 天期 NCD 共 2,095.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,006.95 億元。

市場資金依舊相當充裕，惟分配略顯不均，部分票券商和銀行到期未續做，利率則稍稍鬆動、略低於上日。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 402.00 元。預計銀行體系資金大致平穩，到期大多能續做，但手中可供銷售的票不多，利率則無太大變化。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

115/1/22	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

2026.01.22

## 公債交易

昨日受國際債市疲軟影響，台債市場指標十年券彈升 2bps 收在 1.42%，不過成交量不大，因資金充裕以及第一季公債發行量較少，市場並未出現恐慌性賣壓，指標兩年券終場小幅收跌 0.54bps 在 1.234%。

國外方面，美國總統川普孟達沃斯演說中表示不會動用軍事力量取得格陵蘭，並在之後表示為達成協議框架，將暫緩對歐洲加徵關稅，消息帶動美股及美債雙雙反彈，加上二十年期美債標售需求強勁，再度推升美債走勢，終場十年期利率下滑 4.97bps 收在 4.2428%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月20日	1月21日	漲跌(b. p.)
2年	A15102	1.2394	1.2340	-0.54
5年	A15101	1.3000	1.3000	+0.00
10年	A15103	1.4000	1.4200	-2.00
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