2026.11.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,141.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,141.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 57,738.50 億元。

銀行間短錢充沛，買票及拆出意願頗高，但需求不振，短率持穩。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 1.43%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 687.50。台股持續重挫下券商發行需求低迷，預估短率成交於區間內。預估本日公債 RP 利率成交在 1.15-1.20 %，公司債 RP 成交在 1.43%-1.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

115/11/20	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

2026.11.20

公債交易

昨日台債市場指標券均無成交，觀察冷券市場成交多集中在 5 年內短券，應是受到股市重挫影響部分資金流向債市，但市場對於 12 月台灣央行是否升息仍存疑慮，因而限制了長端的追價動力。

國外方面，昨日美國股市早盤一度受 Anthropic 正式掛牌的樂觀情緒支撐，但隨後由漲轉跌，帶動避險買盤持續轉往債市停泊，但目前市場仍擔心 FED 為對抗通膨將使高利率維持更久，兩方拉鋸下終場十年期美債小幅下滑 2.22bps 收在 5.0461%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 18 日	11 月 19 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15204	1. 5080	1. 5080	+0. 00
5 年	A15108	1. 7100	1. 7100	+0. 00
10 年	A15109R	1. 9300	1. 9300	+0. 00
20 年	A15107	2. 1000	2. 1000	+0. 00
30 年	A15110	2. 2670	2. 2670	+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