

2026.01.21

短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,344.00 億元，發行存單 7 天期 NCD 共 3,712.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,180.45 億元。

資金續呈偏多，但略顯分配不均，部分銀行有多錢，也有不少新增拆借，利率則于區間內小幅波動。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 2,268.50 元。由於銀行體系資金相當充裕，除到期續做外，亦有餘裕可以多買一些票，利率則無大變化。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

115/1/21	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

2026.01.21

公債交易

昨日台債市場在兩年券的標售後沒有太大變化，雖然國際債市氣氛偏空，但在籌碼的保護下台債利率仍持穩於原有水準，指標十年券收平在 1.40%，兩年券則微幅下滑 0.06bps 收在 1.2394%。

國外方面，受美國總統川普對歐洲的關稅威脅以及圍繞格陵蘭島的爭議，再度提高地緣政治的摩擦，美股三大指數收黑，雖然市場避險情緒提升但投資人也擔憂美歐關稅衝突將引發美債拋售，加上日本長天期公債持續疲軟，均對美債利率帶來壓力，終場十年期利率上行 6.96bps 收在 4.2925%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1月19日	1月20日	漲跌(b. p.)
2年	A15102	1.2400	1.2394	-0.06
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