

2026.01.05

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 12,432.7 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,131.70 億元，共增加發行 699.00 億元。逢提存期底，市場資金普遍寬裕但需求稀少，多錢的銀行只能等待央行協助沖銷，整體交投不算太熱絡，雖部分買盤對利率看法有些分歧，但成交區間變化不大。30 天期自保票利率成交在 1.45%-1.46%，隔拆加權平均利率收在 0.810%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.60%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 18,340.40 億元，緊縮因素有中鋼公司債、台壽公司債發行共 163.70 億元。進入月初，預計資金恢復寬鬆態勢，且因避開提存期底落點需求偏少，成交利率應可回歸月內水準。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%，公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.58%。

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

2026.01.05

公債交易

上週五開年隨著美債利率的彈升，新一期的指標十年券首次成交於 1.4%，創 4 個月來的高位，不過整體成交量仍然低迷，各方等待本週首檔五年券的標售結果給予方向指引。

國外方面，S&P Global 公布美國 12 月製造業 PMI 終值由前月的 52.2 下降至 51.8，符合市場預期，顯示經濟續呈擴張態勢。美債延續亞洲及歐洲盤的跌勢，終場十年期利率上行 2.37bp 收在 4.1907%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	12 月 31 日	1 月 2 日	漲跌(b. p.)
2 年	A14102	1.1630	1.1630	+0.00
5 年	A15101	1.2050	1.2050	+0.00
10 年	A15103	1.3700	1.4000	+3.00
20 年	A15104	1.4260	1.4260	+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