

2026.01.15

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,002.20 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,036.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,501.00 億元。

外商銀多缺不一，本地銀行則大多是持平到小多，並沒有急於拆出的壓力，供需的市況相對平穩。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 1.45%-1.53%。

今日有央行 NCD 到期 2,705.10 元。預計市況平穩，沒有大變化，資金供應順暢，沒有急著要承做跨農曆年落點的短票。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

115/1/15	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

2026.01.15

公債交易

週三短天期冷券受到 182 天期國庫券得標利率高於預期的影響下走升，不過前端的波動並未傳導到主流券，終場十年指標券平盤收在 1.4%。

國外方面，美國 11 月零銷售月增 0.6% 高於市場預期，反映汽車銷售在先前電動車補助到期後導致的銷售放緩在 11 月出現反彈，昨日美債在風險偏好降溫後帶動避險買盤支撐，加上聯準會褐皮書顯示經濟現況上修但仍暗示勞動市場下行風險，使市場仍定價下次降息在 26 年中，終場十年期公債殖利率下跌 4 bps 至 4.14%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 13 日	1 月 14 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	-	-	+0.00
5 年	A15101	1.3020	1.3020	+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