

2026.03.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 311.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 451.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 70,184.05 億元。

即便台股高檔震盪，散戶融資需求仍旺盛，券商發行需求仍相當強烈，帶動免保利率持續向上。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%-1.55%。

今日有央行 NCD 到期 1,532.45 元。央行理監事會議一如外界預料利率政策不變，銀行端買票力道或可逐漸加大，但季底因素仍持續發酵中須小心應對。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%-1.55%。

附：債券附條件交易牌告利率

115/3/20	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

2026.03.20

公債交易

昨日台債市場等殖盤面仍然無成交，因近期債市疲弱讓買盤縮手，將目標利率水準向上移動，等待央行會議及中東戰事等變數釐清。下午央行理監事會議如預期維持重貼現率及存準率不變，不過稍微鬆綁信用管制措施，將全國自然人第 2 戶購屋貸款之成數上限由 5 成調升為 6 成；在經濟預測方面，考量油價上漲及政府能源價格平穩機制後，上修 CPI 及核心 CPI 年增至 1.8%、1.75%(原均為 1.63%)，而經濟成長率則自 3.67% 上修至 7.28%。總裁楊金龍於會後表示中東戰事已成為影響通膨及貨幣政策走向的最大變數，第二季將是關鍵，目前全球主要央行態度偏鷹，台灣貨幣基調亦維持適度緊縮，以確保物價穩定。

國外方面，英國央行維持利率不變，但態度轉鷹使短債出現大量拋售，帶動 2 年美債殖利率大幅上揚，不過之後傳出美國允許部分俄羅斯原油交付與出售，油價自高點回落，市場對通膨的擔憂稍微降溫支撐了美債走勢，終場十年期利率下滑 1.57bps 收在 4.2493%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	3 月 18 日	3 月 19 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	1.1780	1.1780	+0.00
5 年	A15101	1.3550	1.3550	+0.00
10 年	A15103	1.4150	1.4150	+0.00
20 年	A15104	1.5390	1.5390	+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