

2026.01.23

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 402.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 869.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,474.45 億元。

市場資金續呈分配不均，部分銀行和票券商到期無法續做，惟法人提供較可觀的資金，使短率成交於既有區間。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 4,755.90 元。預計整體市場買票氣氛還不錯，銀行稍顯分配不均，但缺口可快速補上，短率持穩。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

115/1/23	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

## 公債交易

近期台債市場交投清淡，因本地無特殊消息，多只能仰賴國際債市的指引，昨日受到美債利率回落帶動，指標十年券小幅下滑 1bp 收在 1.41%。

國外方面，美國個人支出月增自 9 月 0.4% 上升至 11 月 0.5%、PCE 及核心 PCE 年增、月增同為 2.8% 及 0.2%，整體數據符合市場預期，顯示消費仍具韌性，不過同時通膨亦維持溫和。另一方面，最新初領失業救濟金人數 20 萬人略低於市場預期的 20.9 萬人，就業市場並未出現明顯惡化，強化了 FED 將按兵不動的預期，長短美債漲跌互現，整條殖利率曲線平坦化，終場十年期利率小幅下滑 0.21bps 收在 4.2449%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 21 日	1 月 22 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	1. 2340	1. 2340	+0. 00
5 年	A15101	1. 3000	1. 3000	+0. 00
10 年	A15103	1. 4200	1. 4100	-1. 00
20 年	A15104	-	-	+0. 00
30 年	A14111	1. 5390	1. 5390	+0. 00