

2026.01.19

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,440.30 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,959.60 億元，共增加發行 519.30 億元。市場資金偏向充裕，短票到期以續做為主，部分壽險資金仍不穩定，但銀行足以支應，短率持穩於既有區間內。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 0.816%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.53%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 14,401.00 億元。預計整體市場資金尚屬平穩，銀行和投信偏多錢，壽險到期大部分均可續做，短率波動不大。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%-1.53%。

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

2026.01.19

## 公債交易

上週五台債市場交投意願不高，指標券均無成交，各方等待今日兩年券的標售結果，雖然貨幣市場資金充裕，但受限於 28 天 NCD 利率在 1.215%，恐影響買盤的追價意願，據路透調查預估得標中值落在 1.22-1.23%。

國外方面，美國總統川普表示希望讓白宮國家經濟委員會主任 Kevin Hassett 留任現職，降低市場對其接任 FED 主席的押注，而前 FED 理事 Kevin Warsh 出線的機率增加，消息削減了投資人對今年降息的預期，美債殖利率全線走升，終場十年期利率上行 5.35bps 收在 4.2229%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 15 日	1 月 16 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	-	-	+0.00
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