2026.11.19

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,794.50 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 1,315.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 57,738.50 億元。

台股反彈乏力，整體資金市況輕鬆，券商發行熄火，短率成交於區間內。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 1.43%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 2,141.50。預計銀行間資金充裕，陸續展開跨月拆借，短率持平。預估本日公債 RP 利率成交在 1.15-1.20 %，公司債 RP 成交在 1.43%-1.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

115/11/19	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

2026.11.19

公債交易

受近期股市表現不佳影響，部分資金轉往債市停泊，昨日台債市場兩年期乙券下滑 2bps 收在 1.5080%，不過市場對今年 12 月是否升息的想法仍存在分歧，整體交投清淡。

國外方面，在油價下跌緩解通膨壓力，以及股市走勢持續震盪吸引避險買盤資金流入下，債市表現受到支撐，二十年期美國公債標售結果穩健。另一方面，FED 公布 10 月會議紀要，幾乎所有官員都認為若通膨未能如預期降溫，將需要進一步升息，偏鷹訊號使短端利率回落幅度較小，整條殖利率曲線趨平，終場十年期美債下滑 3.85bps 收在 5.0683%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	11 月 17 日	11 月 18 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15204	1. 5280	1. 5080	-2. 00
5 年	A15108	1. 7100	1. 7100	+0. 00
10 年	A15109R	1. 9300	1. 9300	+0. 00
20 年	A15107	2. 1000	2. 1000	+0. 00
30 年	A15110	2. 2670	2. 2670	+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