

2026.01.27

**短期利率**

昨日央行 NCD 到期 4,018.05 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,872.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,561.40 億元。

儘管台幣兌美元盤中升逾 1 角，但因時序邁入月底最後一周，大型行庫紛紛調積數，讓資金感覺偏緊，帶動短率盤旋高檔。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%-1.58%。

今日有央行 NCD 到期 5,866.50 元。預計發票量偏少，成交以到期續作為主，利率大致持平現有高檔，主要受到行庫間陸續調整積數影響。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%-1.58%。

**附：債券附條件交易牌告利率**

115/01/27	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

2026.01.27

## 公債交易

市場等待週二首檔永續發展公債標售，不過總額僅四億元料不影響利率走勢，終場盤面指標券未見成交。

國外方面，美國 11 月耐久財訂單月增 5.3% 高於市場預期，扣除飛機非國防資本財訂單月增 0.7% 同樣高於預期，顯示製造業動能正重新加速，終場十年期公債殖利率下跌 1 bps 至 4.21%。

## 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 23 日	1 月 26 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	1.4200	+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