

2026.01.26

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 14,401.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,108.95 億元，共減少發行 1,292.05 億元。市場資金平穩中略偏緊，找錢的人也跟著變多，從中小型銀行到大型銀行都有新增需求，且各大票券商發行量較大，惟短票市場買氣不錯，利率持穩。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 0.821%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.58%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 19,708.35 億元。預計儘管資金分配不均，但整體買氣不差，到期大多都能續做外，資金缺口不難補平，短率往區間高位靠攏。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%-1.58%。

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

2026.01.26

公債交易

台債在缺乏方向指引下仍在區間內波動，終場十年期公債殖利率上漲 1 bps 至 1.42%。

國外方面，美國 S&P 綜合 PMI 升至 52.8 低於市場預期，主要受新出口訂單疲弱影響，而密大消費者信心指數升至 56.4 高於市場預期，一年期通膨預期由 4.2% 降至 4%，市場在本週 Fed 會議前降低方向性押注，終場美國十年期公債殖利率下跌 2 bps 至 4.23%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 22 日	1 月 23 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	1.4100	1.4200	+1.00
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