

2026.07.17

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,771.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 1,900.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 61,028.40 億元。

市場資金受到外資賣超台股影響部分分布不均，惟整體尚屬平穩，短率持穩。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%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 476.00 億元。預估短票發行量例行性放大，但法人、銀行端有餘裕承接，短率不至於往上成交。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%-1.60%。

附：債券附條件交易牌告利率

115/7/17	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

2026.07.17

公債交易

雖然美債利率因通膨數據優於預期而下滑，但昨日台債市場並未受到帶動，兩年期乙券持平收在 1.598%，五年券 A15101 則成交至 1.64%，較六月底上彈 13bps，目前市場焦點仍在股市，債市較難獲得資金青睞，預料利率將持續在高檔震盪。

國外方面，美國 6 月零售銷售月增率 0.2%、控制組月增 0.5% 雙雙符合市場預期，目前零售銷售已連續 5 個月正常長，顯示名目消費動能依然穩健，同時初領失業救濟金人數 20.8 萬人少於市場預期的 21.7 萬人，兩者均強化了美國經濟仍具韌性的解讀，不過在國際油價回落下抵銷了部分利率的漲幅，終場十年期美債小幅上揚 0.61bps 收在 4.5534%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 15 日	7 月 16 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203	1.5980	1.5980	+0.00
5 年	A15101	1.5100	1.6400	+13.00
10 年	A15106R	1.7000	1.7000	+0.00
20 年	A15107	1.5850	1.5850	+0.00
30 年	A15201	1.5980	1.5980	+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