

2026.07.23

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,966.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,733.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 60,841.40 億元。

市場資金續呈寬鬆狀態，但分配不均，以到期續做為主、沒有太多的新增需求，部分銀行反映市況進一步小幅拉低利率。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 2,739.00 億元。預計銀行體系資金相當充裕，短票買氣亦佳，到期大多續做，票不夠賣。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

115/7/23	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

2026.07.23

公債交易

週三盤面五年券利率在油價與海外債表現不佳的雙重衝擊下而走升，盤面最後收在 1.65%，處所五年冷券則升至 1.67%。

國外方面，在缺乏重要經濟數據的指引與聯準會官員進入緘默期之下，市場重新評估未來的升息風險，利率期貨反映下週會議的緊縮定價。另一方面，20 年期公債得標利率高於發行前水準且得標倍數低於進期平均，顯示需求轉向保守，中長期公債承壓，終場十年公債收在 4.66%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	7 月 21 日	7 月 22 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15203	1.5980	1.5980	+0.00
5 年	A15101	1.6400	1.6500	+1.00
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