

We Create Fortune

2026.02.06

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,174.10 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,818.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 73,990.20 億元。

因應農曆春節將至，帶動年關資金需求湧現，銀行間資金情勢拉緊報，引領跨農曆年拆款短率高位拉升。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 5,461.20 元。預期農曆春節過後仍逢連假變數，通貨回籠速度可能不如預期，陸續安排資金落點跨到下提存期，短率成交於區間高位。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

115/02/06	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

We Create Fortune

2026.02.06

公債交易

昨日台債市場標售指標十年券，得標利率 1.425% 落於市場預期的區間 1.42-1.4375 之內，得標倍數 1.53，得標比重分別為銀行 73.28%、證券業 23%、票券業 2.29% 及保險業 1.43%，結果雖符合預期但投標觀察投標倍數稍低，利率較去年 12 月同年期標售上揚 10.5bps，顯見在買盤有補券需求的同時對利率仍較有堅持，時序接近農曆春節預料市場交投將維持清淡。

國外方面，美國 12 月 JOLTS 職缺數自上月修正值 692.8 萬人下滑至 654.2 萬個，創下 2020 年來新低；最新初領失業救濟金人數 23.1 萬人高於前一週的 20.9 萬人以及市場預期的 21.2 萬人，加上 Challenger 公布的裁員人數創 2009 年來新高，疲軟的勞動數據強化市場對 FED 降息的押注，加上股市及加密貨幣同步走弱刺激避險買盤進場債市，美債利率大幅走低，終場十年期利率下滑 9.34bps 收在 4.1801%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2月4日	2月5日	漲跌(b. p.)
2年	A15102	1.2300	1.2300	+0.00
5年	A15101	1.3000	1.3000	+0.00
10年	A15103	1.4300	1.4250	-0.50
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