

2026.03.03

短期利率

昨日央行 NCD 到期 5,044.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 5,480.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 72,866.00 億元。

鄰近提存期底，銀行回補積數需求略有增加，但因整體供應寬裕，使得短率沒有變動。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%-1.50%。

今日有央行 NCD 到期 5,990.50 元。銀行在期底需要消化多餘資金，對短票需求不低，但預計對利率有所堅持，使之成交於既有區間。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%-1.50%。

附：債券附條件交易牌告利率

| 115/3/3 | 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% |

2026.03.03

公債交易

昨日台債市場在十年期美債跌破 4% 的帶動下，指標兩年券下滑 1.2bps 成交在 1.178%，五年券也小幅下滑 0.3bps 成交在 1.333%，後續多頭氣氛是否能延續仍仰賴美債市場的指引。

國外方面，美伊地緣政治風險帶動油氣價格上漲，推升市場通膨預期，同時 2 月 ISM 製造業 PMI 雖由 52.6 下降至 52.4 但高於市場預期的 51.5，價格指數由 59 上升至 70.5 高於預期的 60，為 2022 年 6 月以來新高，通膨疑慮使美債殖利率大幅走升，終場十年期利率上行 9.7bps 收在 4.0345%。

附：收盤行情表 (last bid)

| 年期 | 指標券種 | 2 月 26 日 | 3 月 2 日 | 漲跌(b. p.) |
|------|--------|----------|---------|-----------|
| 2 年 | A15102 | 1.1900 | 1.1780 | -1.20 |
| 5 年 | A15101 | 1.3330 | 1.3300 | -0.30 |
| 10 年 | A15103 | 1.4150 | 1.4150 | +0.00 |
| 20 年 | A15104 | 1.5390 | 1.5390 | +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