

2026.02.05

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,523.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,670.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 74,345.80 億元。

邁入新提存期，短率以持平開出，緊臨月中長達九天的農曆春節長假，期間又有公債、國庫券及一、兩年期定存單標售，增添農曆年關資金調度變數。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 3,174.10 元。預計發票量將例行性增多，而銀行調度心態稍偏保守，月初短票利率維持原有水準，未見明顯滑落。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

115/02/05	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

2026.02.05

## 公債交易

昨日台債市場指標十年券反彈至 1.43% 創近半年新高，較前一日上揚 0.85bps，但成交量僅 0.5E，主要焦點仍是在今日十年券的標售結果，據路透調查得標中值落在 1.42-1.4375%。

國外方面，美國 1 月 ISM 服務業指數持平於修正後前值 53.8，小幅優於市場預期，不過 1 月 ADP 數據顯示新增就業僅 2.2 萬人，遠低於市場預期的 4.5 萬人，但因市場預期美國經濟仍然強勁下，降息預期並未受到改變。另一方面，美國財政部季度再融資公告未出現明顯調整，符合市場預期。終場十年期美債小幅上揚 0.8bps 收在 4.2735%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2月3日	2月4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	1.4215	1.4300	+0.85
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