

2026.02.23

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,394.60 億元，緊縮因素有央行存單發行共 12,198.70 億元，共減少發行 3,195.90 億元。邁入農曆年關前一周交易，交投謹慎看待，包括民眾換新鈔作業，以及春節假期長達九天所需的補鈔需求，短率持穩於高位。30 天期自保票利率成交在 1.45%-1.46%，隔拆加權平均利率收在 0.822%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.50%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 16,974.90 億元。本週是年後股市開盤第一週，預料通貨加速回籠將會使本週資金呈現寬鬆態勢，本週短期利率將回到區間低檔。預估本週隔夜拆款成交利率在 0.80%-0.85%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%，公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.50%。

2026.02.23

公債交易

農曆年前台債市場氣氛變化不大，隨券商多進入休息狀態，整體交投維持清淡，因春節長假後即將迎來第一季最後兩期公債標售，市場在封關前試圖拉抬利率提升養券空間，不過隨即也有買盤湧現，終場五年期增額券收在 1.36%，較前一周上揚 2.2bps。

國外方面，美國 1 月 CPI 年增 2.4%、月增 0.2%，均較前期下滑且低於市場預期的 2.5% 及 0.3%，強化了市場對 FED 降息的預期，美債利率走跌，不過隨川普對等關稅遭美國最高法院判決違法，美債利率自低點反彈，因市場擔憂若財政部被迫退還關稅將使債券發行壓力增大，上週五終場十年期利率上揚 1.53bps 收在 4.0826%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 10 日	2 月 11 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	1.2200	1.2200	+0.00
5 年	A15101R	1.3500	1.3600	+1.00
10 年	A15103	1.4250	1.4250	+0.00
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