

2026.02.02

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 19,708.35 億元，緊縮因素有央行存單發行共 19,034.70 億元，共減少發行 673.65 億元。由於央行定存單較多且資金需求多已避開月底最後交易日，使上週市場資金情勢迅速恢復平靜，銀行間氛圍明顯好轉，帶動短率區間高位回落。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 0.816%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.45%-1.58%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 21,261.30 億元。隨著月底緊縮變數釐清後，月初短率料持平，觀望新提存期短率水準，緊接著面臨農曆年股債市封關變數，以及農曆春節達九天銀行間資金預備壓力。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 1.45%-1.53%。

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

2026.02.02

公債交易

上週五台債市場指標十年券再度收平於 1.42%，三十年期的永續公債標售以及美債並沒有給予太多的指引，各方等待本週十年券的標售結果，整體交投清淡。

國外方面，美國 12 月 PPI 月增自 0.2% 上升至 0.5%，核心 PPI 同步自 0% 上升至 0.7%，雙雙高於市場預期的 0.2%，反映通膨黏性仍在，壓抑市場降息預期。另一方面，美國總統川普確認提名 Kevin Warsh 為下一任聯準會主席，市場預期 Warsh 為較鷹派人選，壓抑對長線的降息預期，不過短線仍預期今年可能降息，美債殖利率曲線趨陡，終場十年期利率小幅上行 0.42bps 收在 4.2355%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	1 月 29 日	1 月 30 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	1.4200	1.4200	+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