

2026.02.26

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,726.50 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 4,383.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 71,209.50 億元。

春節過後資金回籠效應持續發酵，使得銀行消化基數壓力不小，短率持穩區間內。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 1,572.00 元。預計銀行間資金分布不均，但普遍偏多，顯示通貨回籠效應逐漸加溫，買票意願不低，也願意略微壓低利率承做。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

115/2/26	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

2026.02.26

## 公債交易

台灣二十年券得標利率 1.579% 高於市場預期區間的 1.53%-1.55%，得標比重銀行業 59.4%，證券業 36.2%，保險業 4.4%，投標倍數 1.31。開標後雖高於預期不過十年券仍走低 1 bps 至 1.415%。

國外方面，股市回溫削弱避險配置，加上貨幣市場調降年內降息壓住下導致中斷利率承壓，終場十年期公債殖利率上漲 2 bps 至 4.05%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2月24日	2月25日	漲跌(b. p.)
2年	A15102	1.2200	1.1900	-3.00
5年	A15101R	1.3330	1.3330	+0.00
10年	A15103	1.4250	1.4150	-1.00
20年	A15104	-	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