

2026.02.25

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,984.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 5,669.00 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 70,552.50 億元。

農曆年後資金陸續回籠，加上春節長假前正數多了 1000 多億台幣導致超額累積大增，銀行消化壓力不小，此令利率往區間低位挪移。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 3,726.50 元。預計銀行有消化積數需求，雖然發票量看增，但買票意願也不低，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

115/2/25	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

2026.02.25

## 公債交易

週二市場交投仍在狹幅區間整理，終場五年券利率下跌 0.47 bps 至 1.3330%。

國外方面，美國 2 月消費者信心指數升至 91.2 優於市場預期，顯示就業與收入預期改善緩解市場對 AI 引發失業的擔憂，而聯準會官員談話方面，沃勒淡化 AI 取代就業的看法，古爾斯比則指關稅的下降有助緩解通膨但表示需見到通膨回落才會支持進一步的降息，終場美債維持平盤的在 4.03%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	2 月 23 日	2 月 24 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15102	1.2200	1.2200	+0.00
5 年	A15101R	1.3377	1.3330	-0.47
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