

2026.05.22

短期利率

昨日央行 NCD 到期 2,497.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,592.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 69,666.80 億元。

整體市場資金平穩，惟各大票券商發行量明顯擴大，帶動新增拆借需求，跨月利率稍走高。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 2,243.00 元。預計銀行資金體系尚平穩，但以到期續做為主，新錢則不太充裕，利率往區間高位靠攏。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

115/5/22	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

2026.05.22

公債交易

週四盤面未見成交，不過冷券市場初見止穩訊號，20 年多的公債利率略為下跌收在 1.7325%。

國外方面，美國初領失業金人數維持在 20.9 萬人，續請人數仍在低檔，顯示勞動市場在大企業裁員與 AI 轉型下仍具韌性，而 S&P Global 製造業 PMI 升至 55.3 高於預期，主要受到企業提前備貨與庫存累積所帶動，服務業 PMI 降至 50.9 低於預期，終端需求仍未明顯改善。10 年期 TIPS 標售中標利率高於發行前交易水準顯示市場對利率上型仍有疑慮，終場十年期公債殖利率收在 4.57%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 20 日	5 月 21 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15202R	1.3900	1.3900	+0.00
5 年	A15101	1.3850	1.3850	+0.00
10 年	A15106	1.6350	1.6350	+0.00
20 年	A15104	1.5850	1.5850	+0.00
30 年	A15201	1.5980	1.5980	+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