

2026.05.11

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 13,285.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,033.60 億元，共減少發行 251.40 億元。台股仍然很吸金，證券商需求急，因此大幅拉高免保承作利率，導致自保、債 RP 等資金有些微被排擠到，短率持續有走高壓力。30 天期自保票利率成交在 1.46%-1.47%，隔拆加權平均利率收在 0.823%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.58%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 10,404.50 億元，緊縮因素有中油公司債、日月光公司債、台企銀金融債發行共 244.00 億元。預計市場資金整體偏少，部分銀行會拆入回補積數，但符合利率水準目標的資金不算好借，加上五月份的繳稅因素，短率隱隱向上。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%-1.58%。

2026.05.11

公債交易

上週台灣公布 4 月 CPI 年增 1.74%、1-4 月平均 1.35%，離央行 2% 警戒線尚有一段距離，但在油價位處高檔下仍對市場帶來後續通膨壓力，加上台股火熱下資金分配不均，影響債市買盤進場動力。上週五指標五年及十年券無成交。

國外方面，美國 4 月非農就業新增人數 11.5 萬人，高於市場預期的 6.5 萬人，失業率持平於 4.3%，不過平均時薪僅月增 0.2%，低於市場預期的 0.3%，顯示美國就業市場仍具韌性，但薪資壓力並未明顯升溫，緩和市場對 FED 今年升息的預期，終場十年期美債下滑 3.2bps 收在 4.3541%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 7 日	5 月 8 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15202R	1.3200	1.3200	+0.00
5 年	A15101	1.3850	1.3850	+0.00
10 年	A15106	1.5350	1.5350	+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