

2026.05.14

短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,849.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,308.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 70,407.30 億元。

貨幣市場趨於平穩，但銀行端資金又回復趨緊局面，原在市場供給資金的外商銀與少數本地銀行均有抽錢情況，短率小幅走升。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 1,564.50 元。預計缺錢的銀行變多一些，且臨時有撥款，不得不向利率較高的資金靠攏。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

115/5/14	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

2026.05.14

公債交易

因美國 4 月 CPI 數據高於預期，美債利率彈升下台債市場氣氛更趨保守，昨日指標券無成交，冷券成交利率續揚，各方等待今日兩年期增額券的標售情形。

國外方面，美國 4 月 PPI 月增自 0.7% 上升至 1.4%，大幅高於市場預期的 0.5%，年增率自 4.3% 上升至 6%，亦明顯高於預期的 4.8%，主要來自汽油價格推升商品端價格的漲幅，另外貿易服務、運輸及倉儲服務價格也有顯著的上升，數據再度打擊市場原先對今年的降息預期，美債殖利率走揚，不過投資人之後將重點放在 PPI 中部分會進入 PCE 的分項表現較為溫和，殖利率彈幅收斂，終場十年期美債小幅上揚 0.58bps 收在 4.4688%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 12 日	5 月 13 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