

2026.05.20

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,798.30 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,236.30 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 69,961.30 億元。

市場資金氣氛偏緊，拆款需求有增加，銀行操作較保守，短率持穩於高位。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 3,040.00 元。預計整體多缺不一狀況持續，隨著月底接近，短率有機會進一步探高。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

115/5/20	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

2026.05.20

公債交易

週二電子盤未見成交，但冷券市場短端兩年券殖利率彈升至 1.5%，五年券升至 1.55%-1.57%，延續先前偏空走勢。

國外方面，美債殖利率全線上升，長端壓力明顯，30 年公債殖利率一度觸及 2007 年以來的高位，市場重新訂價通膨風險，財政赤字擴大與聯準會轉向鷹派的政策路徑，終場十年期公債殖利率收在 4.65%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 18 日	5 月 19 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