

2026.04.22

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 4,862.00 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 3,920.30 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 70,023.70 億元。

資金平穩略偏緊，銀行操作態度上偏謹慎，短率持穩。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 2,829.50 元。由於央行減發定存單，使市場對資金緊縮的預期有所緩解，預計短票銷售好轉，短率持穩。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

115/4/22	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

2026.04.22

## 公債交易

3月外銷訂單911.2億美元，月增42.7%，年增65.9%，主因人工智慧、高效能運算及雲端資料服務等應用需求續強，帶動相關供應鏈需求攀升，加以國際主要原物料上漲，備貨意願轉強所致。週二的十年期增額券得標利率1.505%落於市場預測區間下緣，投標倍數1.78，得標比率銀行業80.84，證券業13.16%，票券業1.67%，保險業4.33%，開標後市場空單回補力道帶動盤面利率進一步下行，終場收在1.495%。

國外方面，油價因美伊談判受阻而反彈帶動通膨預期再次升溫，美國3月零售銷售月增1.7%高於市場預期，扣除汽油汽車之後的零銷售月增0.6%同樣高於預期，主要受能源價格走升影響，市場下修年內降息預期使終場十年期公債殖利率上升5 bps至4.3%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4月20日	4月21日	漲跌(b. p.)
2年	A15202	1.3220	1.3220	+0.00
5年	A15101	1.3720	1.3720	+0.00
10年	A15103R	1.5275	1.4950	-3.25
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