

2026.05.04

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 12,287.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 11,918.00 億元，共減少發行 369.00 億元。面臨月底及提存期底，調度上心態偏保守，資金分布仍不平均，整體供給還算充裕，短率往區間高位成交。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 0.825%，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 12,275.00 億元，緊縮因素有亞昕公司債、王道銀行金融債、亞泥公司債及統一公司債發行共 121.50 億元。預計市場資金整體偏寬裕，且部分民間法人有進錢，使找券需求增加，短率持穩。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%。

2026.05.04

## 公債交易

上週美伊戰事陷入僵局，荷姆茲海峽持續關閉，布蘭特原油一度突破每桶 120 美元，油價持續推升通膨疑慮，國際債市表現疲軟，上週四台債市場報價區間上移，不過受籌碼保護賣壓也尚未出現，指標五年及十年券均無成交。

國外方面，美國 4 月 ISM 製造業 PMI 持平於 52.7，低於市場預期的 53.2，雖然景氣保持擴張，但主要受供應商交貨時間延長與低庫存因素支撐，擴張動能並非全面轉強。另一方面，美伊僵局有望出現轉機，國際油價自高點下滑，帶動美債殖利率走跌，上週五終場十年期美債下滑 0.08bps 收在 4.3698%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 29 日	4 月 30 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15202	1.3220	1.3220	+0.00
5 年	A15101	1.3800	1.3800	+0.00
10 年	A15106	1.5050	1.5050	+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