

2026.05.27

短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,085.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 2,627.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 67,992.30 億元。

外商銀行資金逐漸短缺，部分不能完整續作，短率持續探高。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%-1.60%。

今日有央行 NCD 到期 3,021.00 元。預計稅款繳庫及月底的因素持續令銀行操作上偏保守，短率有向上壓力。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%-1.6%。

附：債券附條件交易牌告利率

115/5/27	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

2026.05.27

公債交易

昨日台債市場標售三十年期公債，得標利率 1.9% 高於市場預期的區間 1.85-1.88%，得標倍數 1.55，得標比重分別為銀行業 30.50%、證券業 62%、票券業 0% 及保險業 7.5%，較一月底標售的同年期上揚 30.2bps，標售利率與前端利差擴大恐使十年、二十年券也跟進修正，不過另一方面，雖標高於預期但有足額標售，也顯示利率彈升之際吸引買盤進場，後續利率走勢仍待觀察投資盤動向。

國外方面，市場聚焦在美伊停火協議的進展，雖然局勢仍然反覆，但投資人樂觀預期荷姆茲海峽將恢復正常通行，市場對能源供給中斷的擔憂降溫，支撐美股及美債走勢，兩年期美債的標售結果穩健，終場十年期美債下滑 7.32bps 收在 4.4846%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月25日	5月26日	漲跌(b.p.)
2年	A15202	1.4700	1.4700	+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