

2026.05.25

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 15,198.70 億元，緊縮因素有央行存單發行共 13,279.20 億元，共減少發行 1,919.50 億元。市場資金趨緊，且漸漸接近月底，銀行為稅款繳庫預作準備操作上已偏保守，外商銀行也不算充裕，利率均有上調，整體水準成交於高位。30 天期自保票利率成交在 1.48%-1.49%，隔拆加權平均利率收在 0.827%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.60%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 12,514.50 億元。因銀行體系資金漸趨緊俏，部分到期未能全數續做，若股市融資熱度不減，使券商必須另覓資金，勢必使短率隱隱向上。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%-1.60%。

2026.05.25

公債交易

上週五台債市場指標五年及十年券均無成交，不過受美債利率回落影響，冷券市場十年券利率小幅向下成交。目前債市空頭氣氛有所收斂，但本週焦點在即將標售的三十年券，在月底資金偏緊及美伊戰事尚未落幕的情況下，各方多保守看待標售結果。

國外方面，美債走勢分化，短端殖利率受到 FED 官員 Christopher Waller 偏鷹談話影響而上揚，其表示未來政策不再必然偏向降息，若通膨未能回落則不排除升息可能。另一方面，因高油價與通膨疑慮升溫，5 月密大消費者信心指數自初值 48.2 下修至 44.8，低於市場預期且創歷史新低，支撐長端避險需求，終場十年期美債下滑 1.18bps 收在 4.5578%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 21 日	5 月 22 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