

2026.05.18

短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 10,404.50 億元，緊縮因素有央行存單發行共 11,096.00 億元，共增加發行 691.00 億元。市場資金進一步在吃緊，調度難度提高，部分銀行到期不見得均可續作，故微幅調高拆款利率，進而帶動免保及自保短率往區間高位靠攏。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 0.827%，公債 RP 利率成交在 1.15%-1.20%。公司債 RP 利率成交在 1.43%-1.58%。

本週寬鬆因素有央行存單到期共 14,948.70 億元，緊縮因素有鴻海公司債、台積電公司債、玉山金公司債發行共 391.00 億元。預計銀行多缺不一狀況持續，部分法人或有稍微進錢可舒緩，整體資金不算太多，短率持穩於區間高位。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%。

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

2026.05.18

公債交易

週五受到兩年券標債利空的打擊加上美債氣氛不佳之下，十年期公債利率再度上揚，終場指標十年券收在 1.635%。

國外方面，美債延續拋售行情，受霍爾木茲海峽封鎖推升油價以及偏熱的通膨數據影響下，市場重新訂價聯準會政策路徑轉向可能重啟升息，終場十年券利率收在 4.59%。

附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5月14日	5月15日	漲跌(b. p.)
2年	A15202R	1.3900	1.3900	+7.00
5年	A15101	1.3850	1.3850	+0.00
10年	A15106	1.5988	1.6350	+3.72
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