

2026.05.21

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 3,040.00 億元，發行存單 7 天、28 天、182 天期 NCD 共 2,650.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 69,571.80 億元。

整體市場資金續偏緊且分配不均，加上小型銀行及票券商均有需求，利率略攀升。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 2,497.50 元。預計銀行體系資金平穩中略偏緊，且分配不均，部分銀行到期未能全數續做，利率進一步走高。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

115/5/21	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

2026.05.21

## 公債交易

4 月外銷訂單 874.5 億美元，較上月減 4.0%，較上年同月增 48.1%，主因人工智慧、高效能運算及雲端資料服務需求持續強勁，帶動相關供應鏈需求擴張，加以國際原物料價格上漲所致。週三盤面未見成交，但冷券市場買盤在近 10 年期券種仍掛在 1.63% 附近，近 20 年長券成交在 1.725%-1.735% 附近。

國外方面，FOMC 會議紀要揭露多數與會者明確警告若通膨持續偏離 2% 的目標將考慮重啟加息，且絕大多數官員判斷通膨回到 2% 的時間將比預期更晚，會議紀要轉鷹。受市場解讀美伊局勢可能降溫使油價回落帶動殖利率走低，終場十年期公債殖利率收在 4.58%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 19 日	5 月 20 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

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