

2026.04.20

## 短期利率

上週寬鬆因素有央行存單到期共 9,216.00 億元，緊縮因素有央行存單發行共 11,436.00 億元，共增加發行 2,220.00 億元。隨著台股成交量連續破兆，帶動證券交割款高漲提振資金需求，使短率有向上壓力，加上外銀不若預期寬鬆，券商間發票需求也明顯增溫，讓短率不斷往高位測試。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 15,779.00 億元，緊縮因素有中租公司債、台電公司債發行共 160.50 億元。由於投信端近期多呈現多缺不一，解錢的情況持續在發生，加上外銀若沒這麼快回穩，市場短錢不算充裕，預計短率持穩在高位。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

2026.04.20

## 公債交易

上週五盤面指標券未見成交，十年冷券利率下跌至 1.505%。

國外方面，受海峽開放影響帶動油價大幅下滑，市場提高聯準會年內降息押注使美債買盤回流，利率走低，而 Fed 官員沃勒表示通膨風險大於就業風險下政策須維持觀望，終場十年期公債殖利率下跌 7 bps 至 4.25%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	4 月 16 日	4 月 17 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15202	1.3220	1.3220	+0.00
5 年	A15101	1.3720	1.3720	+0.00
10 年	A15103R	1.5275	1.5275	+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