

2026.05.15

## 短期利率

昨日央行 NCD 到期 1,564.50 億元，發行存單 7 天、28 天期 NCD 共 1,710.50 億元，截至昨日為止央行 NCD 未到期餘額為 70,553.30 億元。

資金情勢偏緊，外商銀行供給有限，短率持穩。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 2,048.50 元。預計發票熱度不減，加上逢週五例行性增量，短率持穩於區間高位。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

115/5/15	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

2026.05.15

## 公債交易

昨日台債市場標售兩年期增額券，得標利率 1.4% 高於市場預期的區間 1.34-1.36%，原預計發行 300 億元，最後僅標出 288.5 億元，投標倍數 1.04 倍，在不足額標售的利空打擊下，指標十年券利率上彈至 1.5988%，較前次成交上揚 6.38bps，兩年期增額券則上揚 7bps 收在 1.39%。

國外方面，美國 4 月零售銷售月增自前月修正值 1.6% 下降至 0.5%，符合市場預期，為連續第三個月成長，主要受油價及糧食走高驅動，而「控制組」零售銷售月增 0.5% 高於預期的 0.4%，顯示在美股上漲以及今年較高的退稅金額下，財富效果持續支撐美國消費，再次強化市場對 FED 難以轉鴿的看法，美債利率續處高檔，終場十年期美債上揚 1.28bps 收在 4.4816%。

### 附：收盤行情表 (last bid)

年期	指標券種	5 月 13 日	5 月 14 日	漲跌(b. p.)
2 年	A15202R	1.3200	1.3900	+7.00
5 年	A15101	1.3850	1.3850	+0.00
10 年	A15106	1.5350	1.5988	+6.38
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