

台灣利率市場週評

2026/1/12

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/2 收盤價	1.3200	1.4000	1.5100	1.6000
1/5~1/9 高點	1.3300	1.4100	1.5300	1.6300
1/5~1/9 低點	1.3000	1.3950	1.5005	1.6200
1/9 收盤價	1.3000	1.4050	1.5200	1.6200
漲跌幅	-2.00bps	+0.50bps	+1.00bps	+2.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/2 收盤價	1.7475	1.8450	1.9200	2.0250
1/5~1/9 高點	1.7600	1.8900	1.9700	2.0900
1/5~1/9 低點	1.7300	1.8200	1.8900	1.9900
1/9 收盤價	1.7500	1.8600	1.9200	2.0500
漲跌幅	+0.25bps	+1.50bps	-----	+2.50bps

★ 上週回顧
[已公布之經濟數

日期時間	重要事件	資料期間	預估值	實際值	前期值
1/02/2026	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Dec	--	50.9	48.8
1/06/2026	Foreign Reserves	Dec	--	\$602.55b	\$599.79b
1/07/2026	CPI YoY	Dec	1.30%	1.31%	1.23%
1/07/2026	PPI YoY	Dec	--	-2.57%	-2.80%
1/07/2026	CPI Core YoY	Dec	1.71%	1.83%	1.72%
1/09/2026	Imports YoY	Dec	28.10%	14.91%	45.00%
1/09/2026	Exports YoY	Dec	48.00%	43.44%	56.00%
1/09/2026	Trade Balance	Dec	\$16.50b	\$19.43b	\$16.08b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

五年期新券 A15101 標售結果優於預期，投標倍數上升至 2.25 倍，一季度公債有大量到期而預計發行金額僅有 1554 億元，投資盤填補到期需求強勁，標售後五年內的短券呈現下行走勢，公債利率各年期漲跌互見，曲線型態走勢陡化，終場台灣指標 10 年債利率以 1.40% 作收上彈 0.5bps、5 年券則下跌 2.0bps 以 1.30% 水準作收。

台灣利率市場週評

2026/1/12

利率交換方面，受國外債券市場影響較大，5Y IRS利率在2.0%~2.10%區間大幅震盪，終場收在 2.05%走高2.50 bps。

● 本週操作策略與展望

[本週將公布之經濟數據]

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

國際債券市場走勢震盪偏空，本地市場則受惠於供需失衡的優勢，短線而言央行貨幣政策難有明顯方向，公債利率曲線或將繼續陡化的走勢，預期利率將維持區間震盪的走勢，操作上建議區間操作。

利率交換方面，跟隨現貨走勢，建議維持區間操作。