

台灣利率市場週評

2026/1/26

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/16 收盤價	1.3000	1.4000	1.5300	1.6350
1/19~1/23 高點	1.3200	1.4200	1.5350	1.6350
1/19~1/23 低點	1.3000	1.4000	1.5300	1.6300
1/23 收盤價	1.3200	1.4200	1.5350	1.6350
漲跌幅	+2.00bps	+0.00bps	+0.50bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/16 收盤價	1.7650	1.8750	1.9500	2.0600
1/19~1/23 高點	1.7750	1.9000	1.9950	2.1400
1/19~1/23 低點	1.7500	1.8750	1.9450	2.0600
1/23 收盤價	1.7550	1.8800	1.9700	2.0900
漲跌幅	-1.00bps	+0.50bps	+2.00bps	+3.00bps

☼ 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
1/20/2026	Export Orders YoY	Dec	35.50%	43.80%	39.50%
1/22/2026	Unemployment Rate	Dec	3.36%	3.35%	3.35%
1/23/2026	Industrial Production YoY	Dec	12.00%	21.57%	16.42%
1/23/2026	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Dec	--	5.00%	5.11%
1/23/2026	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Dec	--	4.85%	4.94%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

格陵蘭主權問題爭議激發市場賣出美國交易，雖川普迅速 TACO，但市場仍餘波盪漾，美國公債長端利率表現疲弱，殖利率曲線呈現陡化走勢，本地方面，連續短期公債與國庫券標售結果不如預期，加上國際債券偏空推動台灣債券利率走高，終場 5 年券收在 1.32% 反彈 2bps。

利率交換方面，受國際債券市場偏空影響，5Y IRS 繼續走高 3.0bps 以 2.06% 作收。

台灣利率市場週評

2026/1/26

★ 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
1/27/2026	Monitoring Indicator	Dec	--	37
1/30/2026	GDP YoY	4Q A	8.35%	8.21%
1/30/2026	GDP Annual YoY	2025 A	7.63%	4.59%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

近期國庫券與短券標售結果皆較預期疲弱，顯示在股市交易熱絡且農曆年節將近之下，資金狀況邊際緊縮，而農曆年節之後，或將迎來較多的公債與公司債發行，目前台灣利率大幅低於美日韓等國家，預期未來利率下行空間有限，操作上建議保守區間應對。

利率交換方面，國際債市偏空，建議維持區間操作。