

台灣利率市場週評

2026/2/2

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/23 收盤價	1.3200	1.4200	1.53500	1.6350
1/26~1/30 高點	1.3230	1.4200	1.5350	1.6350
1/26~1/30 低點	1.3230	1.4075	1.53500	1.6350
1/30 收盤價	1.3230	1.4200	1.53500	1.6350
漲跌幅	+0.30bps	----	----	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
01/23 收盤價	1.7550	1.8750	1.9700	2.0900
01/26~01/30 高點	1.7625	1.9000	2.0000	2.1450
01/26~01/30 低點	1.7449	1.8549	1.9399	2.0500
01/30 收盤價	1.7600	1.8950	1.9975	2.1400
漲跌幅	+0.50bps	+2.00bps	+2.75bps	+5.00bps

★ 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
2026/1/27	Monitoring Indicator	Dec	#N/A	38	37
2026/1/30	GDP YoY	4Q A	8.75%	12.68%	8.21%
2026/1/30	GDP Annual YoY	2025 A	7.50%	8.63%	4.59%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

首檔永續發展 30 年乙類公債的標售，開標利率 1.598%，規模僅 4 億元，不足以影響整體利率方向。近期台灣債市交投持續清淡，指標五年與十年期公債多日電子盤零成交或僅小量撮合，市場缺乏明確方向。主要原因包括美聯儲利率政策與市場預期一致，未帶來新的利率指引，加上農曆年封關將至，投資人多採取觀望態度。

利率交換方面，受國際債券市場偏空影響，5Y IRS 繼續走高 5.0bps 以 2.14% 作收。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2026/2/2

[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
2026/2/2	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jan	#N/A	50.9
2026/2/5	CPI YoY	Jan	1.20%	1.31%
2026/2/5	PPI YoY	Jan	#N/A	-2.57%
2026/2/5	CPI Core YoY	Jan	1.20%	1.83%
2026/2/5	Foreign Reserves	Jan	#N/A	602.553b

[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。