

台灣利率市場週評

2026/2/9

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/30 收盤價	1.3230	1.4200	1.5350	1.6350
2/2~2/6 高點	1.3400	1.4200	1.5350	1.6350
2/2~2/6 低點	1.3200	1.4000	1.5300	1.6300
2/6 收盤價	1.3400	1.4100	1.5300	1.6300
漲跌幅	+1.70bps	-1.00bps	-0.50bps	-0.50bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/30 收盤價	1.7600	1.8950	1.9975	2.1400
2/2~2/6 高點	1.7775	1.9275	1.9900	2.1450
2/2~2/6 低點	1.7350	1.8675	1.9840	2.1375
2/6 收盤價	1.7600	1.8950	1.9900	2.1400
漲跌幅	----	----	-0.75bps	----

★ 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
2/02/2026	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jan	--	51.7	50.9
2/05/2026	CPI YoY	Jan	1.20%	0.69%	1.31%
2/05/2026	PPI YoY	Jan	--	-2.01%	-2.57%
2/05/2026	CPI Core YoY	Jan	1.20%	1.24%	1.83%
2/05/2026	Foreign Reserves	Jan	--	\$604.5b	\$602.55b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

時序接近農曆年節，市場交易狀況清淡，2/5 財政部標售 350 億 10 年期公債以 1.425% 價格決標，投標倍數為 1.53 倍，標售結果符合市場預期，在本地公債供給有限的優勢下，台債利率無懼於國際債市空頭趨勢而維持穩定，終場 10 年期利率以 1.425% 水準作收較前週反彈 0.50bps。

利率交換方面，受國際債券市場偏空影響，5Y IRS 維持高檔震盪以 2.14% 作收。

🌟 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
2/09/2026	Imports YoY	Jan	43.00%	14.90%
2/09/2026	Exports YoY	Jan	56.30%	43.40%
2/09/2026	Trade Balance	Jan	\$20.20b	\$19.43b
2/13/2026	GDP YoY	4Q P	12.70%	12.68%
2/13/2026	GDP Annual YoY	2025 F	8.60%	8.63%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

一月份 CPI 增長 0.69% 較預期為低，PPI 則為 -2.01%，主因為基期因素，因 2025 年 1 月為農曆春節且油價與匯率皆有利於 2026/1 月物價 YOY 下滑，強化三月份央行維持利率不動的機率，但在全球債市偏空之下，預期利率下行空間有限，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。