

台灣利率市場週評

2026/6/1

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/22 收盤價	1.5600	1.6400	1.7300	1.8400
5/25~5/29 高點	1.6000	1.6800	1.7500	1.9000
5/25~5/29 低點	1.5700	1.6400	1.7300	1.8400
5/29 收盤價	1.6000	1.6800	1.7500	1.8800
漲跌幅	+4.00 bps	+4.00 bps	+2.00 bps	+4.00 bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/22 收盤價	1.8250	2.0225	2.1375	2.2550
5/25~5/29 高點	1.8300	2.0200	2.1350	2.2575
5/25~5/29 低點	1.8025	2.0000	2.1000	2.2175
5/29 收盤價	1.8300	2.0000	2.1100	2.2175
漲跌幅	+0.50 bp	-2.25 bps	-2.75 bps	-3.75 bps

★ 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
5/26	Industrial Production	Apr	19.25%	14.16%	28.68%
5/29	GDP YoY	1Q P	13.70%	14.55%	13.69%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上周台債市場利率收漲約2-4bps，主因30年公債標售在1.90%，雖然是足額標售，但得標的利率比市場預估高了約3-5bps，因此標售結果出來後帶動其他天期公債利率同步往上修正；加上近期台股持續火熱，短票市場和資金較緊，似乎也影響到了公司債的買盤意願，多

台灣利率市場週評

2026/6/1

少也讓公債利率可能受到影響；不過30年公債標售後仍看到零星買盤，1.90%得標後，陸續有幾筆成交，讓三十年公債利率本周最終收在1.88%。

利率交換方面走勢和台債相反，IRS市場從周一起就跟隨國際債市利率緩步走低，雖然週四一度因為美伊交火新聞帶動利率往上，但周五因美伊傳出將達成60日停火協議，帶動油價和國際利率再度下跌，台幣IRS利率周五也回吐週四漲勢。Curve 沒有太大的變化，5x10仍維持在約23.5/21.5的報價。

🌀 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
6/1	S&P Global Taiwan PMI Mfg	May	-	55.3
6/5	CPI YoY	May	2.17%	1.74%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台股和國際股市表現持續創新高，帶動市場資金較緊縮。預期台債買盤可能將持續保持保守觀望態度，這周市場將先關注 6/5 將公布的 CPI 數據，這數據結果可能會影響到市場對 6/18 的央行理監事會議的升息預期及政策基調看法。

利率交換方面，除了上述的 CPI 和央行理監事會議的考量，國際債市也將牽動 IRS 市場；目前國際油價跌破季線，加上市場普遍預期美伊將不久後達成停戰協議有望開放海峽，或許油價和國際債市利率仍有下行空間，因此操作上建議 IRS 仍以 receive 為主。