

## 台灣利率市場週評

2026/6/8

| 指標債券利率變動表    | 5yr       | 10yr      | 20yr      | 30yr     |
|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 5/29 收盤價     | 1.6000    | 1.6800    | 1.7500    | 1.8800   |
| 5/29~ 6/5 高點 | 1.6300    | 1.7300    | 1.7800    | 1.8875   |
| 5/29~ 6/5 低點 | 1.5900    | 1.6750    | 1.7500    | 1.8800   |
| 6/5 收盤價      | 1.6300    | 1.7300    | 1.7800    | 1.8875   |
| 漲跌幅          | +3.00 bps | +5.00 bps | +3.00 bps | +0.75 bp |

| 利率交換變動表      | 1yr       | 2yr       | 3yr       | 5yr       |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 5/29 收盤價     | 1.8300    | 2.0000    | 2.1100    | 2.2175    |
| 5/29~ 6/5 高點 | 1.8800    | 2.0775    | 2.1700    | 2.2800    |
| 5/29~ 6/5 低點 | 1.8525    | 2.0375    | 2.1350    | 2.2500    |
| 6/5 收盤價      | 1.8800    | 2.0775    | 2.1700    | 2.2800    |
| 漲跌幅          | +5.00 bps | +7.75 bps | +6.00 bps | +6.25 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   |
|------|---------------------------|------|-------|-------|-------|
| 6/1  | S&P Global Taiwan PMI Mfg | May  | -     | 56.1  | 55.3  |
| 6/5  | CPI YoY                   | May  | 2.12% | 2.20% | 1.74% |
|      |                           |      |       |       |       |
|      |                           |      |       |       |       |
|      |                           |      |       |       |       |
|      |                           |      |       |       |       |
|      |                           |      |       |       |       |

#### [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3-5bps，主因是週三的一年期NCD出現罕見的不足額發行，且標售利率遠比預期和前期高，得標在1.523%，遠比前一次四月底標售的1.341%高出許多，也比市場預估的1.45%-1.49%高，顯示目前市場資金非常吃緊；NCD結果出來後，帶動公債利率往

## 台灣利率市場週評

2026/6/8

上，且下周二有十年公債標售，導致公債市場買盤轉趨保守。

利率交換方面，台幣IRS上周利率明顯上漲，五年台幣IRS上漲了近6bps，除了上述台債的賣壓之外，國際債市利率往上也是牽引台債利率往上的原因；上週美債利率上漲了約4-5bps，和台灣景氣一樣火熱的韓國，五年NDIRS利率更是一周上漲了22bps；台幣IRS curve仍趨平，5x10 中價維持在21附近，市場目前預期台灣央行年底前將升息兩次半的半碼升息。另外，週四新聞報導，主計處上修了今年第三季和第四季的通膨預估至2.24%和2.21%，全年通膨預估為1.93%。雖然市場仍對本月央行會議是否升息看法分歧，但大方向是認為就算本次會議不升息，這次會議的基調恐怕將轉趨鷹派，替未來可能的升息做準備。

### 🌟 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  |
|------|-------------|------|-------|-----|
| 6/9  | Exports YoY | May  | 42.8% | 39% |
|      |             |      |       |     |

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台股和國際股市似乎變成全民運動，導致市場資金更加緊縮。預期台債買盤可能將持續保持保守觀望態度，直到周二的十年公債標售後，甚至可能觀望到周三周四美國公布完CPI及PPI數據。。

利率交換方面，國際債市將牽動IRS市場；因為韓國上週公佈的CPI數據比預期高及五月底的央行開會基調鷹派，讓韓國IRS利率持續創年內新高；若韓國的IRS利率及美債利率持續走高，恐怕會吸引更多海外的交易商去pay台幣的NDIRS，推升台灣的IRS利率往上。操作上建議先觀望，等待周二三美國公布完重要的通膨數據。