

台灣利率市場週評

2026/6/15

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/5 收盤價	1.6300	1.7300	1.7800	1.8875
6/8~ 6/12 高點	1.7000	1.7800	1.8700	1.9700
6/8~ 6/12 低點	1.6800	1.7750	1.8700	1.9700
6/12 收盤價	1.6800	1.7750	1.8700	1.9700
漲跌幅	+5.00 bps	+4.50 bps	+9.00 bps	+8.25 bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/5 收盤價	1.8800	2.0775	2.1700	2.2800
6/8~ 6/12 高點	1.9050	2.1300	2.2250	2.3450
6/8~ 6/12 低點	1.8050	1.9800	2.0900	2.1925
6/12 收盤價	1.8050	1.9800	2.0900	2.1925
漲跌幅	-7.50 bps	-9.75 bps	-8.00 bps	-8.75 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
6/9	Exports YoY	May	41.2%	51.7%	39%

[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5-8 bps，但這周市場氣氛可被分成兩個部分，周一起似乎有五年券的停損賣盤，價格往上成交在1.70%後，帶動其他券次的賣盤帶動陸續成交，加上資金市場持續吃緊，30天期短票利率成交在1.59%，遠高於五月中的1.48%，這空頭氣氛延續到週二

台灣利率市場週評

2026/6/15

的十年標售，得標利率在1.79%，雖然得標結果接近市調預估值的最高緣附近，但標售後市場情緒反而轉趨穩定，加上周三起國際債市利率明顯往下，受惠於符合預期的CPI、PPI數據和續跌的油價帶動，因此周三起台債利率趨穩，開始看到買盤浮現，五年券和十年券周五收盤價皆從最高點回落約2bps，或許顯示目前市場空頭氣氛短暫獲得滿足，若國際債市利率持續往下，或許台債利率有望持續從高點回落。

利率交換方面，上周行情出現明顯轉折，周一市場空頭氣氛濃厚，市場擔心周三即將公布的美國CPI數據，且川普預告要進行新一波對伊朗的空襲，帶動周一台幣IRS市場利率走揚，五年IRS周一單日上漲了7bps，但周二起，因新聞引述央行理事張建一表示，認為央行目前沒有升息急迫性，因國內通膨尚屬溫和，連九凍機率高的言論影響，加上隔日央行總裁楊金龍在立法院報告的言論不如預期的鷹派，帶動市場開始削減六月央行的升息預期，加上國際債市利率和油價在周三起下跌，帶動台幣IRS周二起逆轉周一的利率漲勢，IRS利率從周一盤中高點到周五收盤下跌了約15bps，利率回落至近一個月的最低點。

🌟 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
6/18	台灣央行會議	June	2.0%	2.0%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

股市熱潮下，資金偏緊似乎已經變成最近債市的常態，資金是否有望獲得緩解恐怕得等到六月底結束後再觀察；但台債市場上周在十年券標售後，買盤陸續浮現，或許表示短線上利率已到吸引部分買盤進駐的位置，加上過去幾天國際債市利率也從高點回落，或許可以期待本周仍會有一些買盤進場。

利率交換方面，若國際債市利率和油價持續往下，可能會帶動台幣 IRS 利率跟進；但考慮到周四央行將開會，且目前五年 IRS 價位回落至 2.20%附近，剛好是季線位置，而過去一個月利率回落至 2.20%後即快速回漲，顯示 2.20%價位附近或許是短線上多空較膠著的位置，因此預期在開會前 IRS 利率往下去 receive 的追價意願可能會比較低，操作上會建議先採取觀望，待央行會議結果出來後再考慮操作方向。