

台灣利率市場週評

2026/6/22

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/12 收盤價	1.6800	1.7750	1.8700	1.9700
6/15~ 6/18 高點	1.6400	1.7500	1.8600	1.9600
6/15~ 6/18 低點	1.6200	1.7050	1.8300	1.9300
6/18 收盤價	1.6200	1.7050	1.8300	1.9300
漲跌幅	-6.00 bps	-7.00 bps	-4.00 bps	-4.00 bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/12 收盤價	1.8050	1.9800	2.0900	2.1925
6/15~ 6/18 高點	1.8450	2.0000	2.0750	2.1725
6/15~ 6/18 低點	1.7750	1.9350	2.0220	2.1250
6/18 收盤價	1.8450	2.0000	2.0750	2.1725
漲跌幅	+4.00 bps	+2.00 bps	-1.50 bp	-2.00 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
6/18	台灣央行開會	June 18	2.000%	2.000%	2.000%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上周台債市場利率下跌約4-7 bps，主因是國際油價大跌，減緩了市場對通膨的擔憂，加上短票市場資金稍見緩解，讓上週台債利率收低，不過成交算清淡，顯示目前台債籌碼流通少；但兩年NCD卻最新得標在1.638%，顯示目前台灣利率市場似乎有點不一致，台債可能因為

台灣利率市場週評

2026/6/22

籌碼少的關係，讓利率上行不易且容易受零星買盤追價，但台幣NCD市場標售結果近期卻屢屢走高，顯示短天期的台幣利率市場可能還是因為資金緊俏而利率偏上；另外，30天自保票從周一最高的1.68%稍微下降至1.664%，顯示或許市場已經提前替跨季底的資金做足準備，讓極短天期的資金市場在月底前不至於過度緊張。

利率交換方面，上周利率收盤漲跌互見，上半周利率一度全面下跌，主要是受到國際債市利率跟隨油價下跌，帶動台幣IRS利率下行，但上週四因為美國央行會議結果鷹派，讓台幣IRS利率跌幅收斂。台灣央行週四下午開會決議維持利率不變在2.00%，將2026年CPI預估數字從1.80%調升至1.91%。

🌟 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
6/23	Exports Orders YoY	May		48.1%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美伊簽署了MOU，油價也從高檔回檔許多，預期短線上自油價下跌對利率的影響可能會鈍化，但或許隨著投行們紛紛開始調降年底油價目標價，中長天期債券利率或許可能難重回三四月的高點，操作上建議中長券可以待利率逢高買進。但短天期利率可能變數較大，主因是市場仍在消化上周四FOMC的鷹派會議結果；若市場持續反映更多的九月升息預期甚至推前至七月底升息，那美債短天期公債利率可能會續漲，讓美債的殖利率曲線更趨平坦，可能也會推升台幣IRS較短天期的利率；IRS操作建議先觀望。