

台灣利率市場週評

2026/6/29

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/18 收盤價	1.6200	1.7050	1.8300	1.9300
6/22~ 6/26 高點	1.6200	1.7200	1.8300	1.9300
6/22~ 6/26 低點	1.6000	1.7000	1.8000	1.9000
6/26 收盤價	1.6000	1.7000	1.8000	1.9000
漲跌幅	-2.00 bps	-0.50 bp	-3.00 bps	-3.00 bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/18 收盤價	1.8450	2.0000	2.0750	2.1725
6/22~ 6/26 高點	1.8300	1.9900	2.0650	2.1650
6/22~ 6/26 低點	1.7950	1.9000	2.0000	2.0850
6/26 收盤價	1.7950	1.9000	2.0000	2.0850
漲跌幅	-5.00 bps	-5.00 bps	-7.50 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
6/23	Export orders YoY	May	50.0%	47.2%	48.1%

[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2 bps，但交投清淡，兩年券成交比較熱絡。利率往下主因是反映油價下跌、國際債市利率下行、以及台灣九月升息預期被部分削減；第三季發債計畫公布，共1,100億台幣，兩年券意外將發行兩次，五年券僅發行一次；但整體來說因為第三季公

台灣利率市場週評

2026/6/29

債將到期1,500億元，這份發債計畫仍反映台債市場目前籌碼不多的現況。資金市場方面，隨著季底靠近，資金稍稍獲得緩解，資金調度順利，短票利率也未見月中時一再攀高的情形。

利率交換方面，上周利率下跌約5-8 bps，跟隨油價和國際債市利率下行，加上六月台灣央行開會後，總裁楊金龍在會後表達對升息及物價偏中性的基調，讓市場開始削減九月的升息預期，帶動台幣IRS利率下行。

🌀 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
7/1	S&P Global Taiwan PMI Mfg	June		56.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

七月將有兩期台債標售 (7/14 兩年券、7/23 二十年券)，預期台幣公債可能會維持狹幅區間，待標售債透過熱門券去調整指標券次的定價。IRS 方面，短線上油價跌幅甚深，可能有跌深反彈的機會，加上本周跨月底季底後，或許國際資金的股債 rebalance 債券買盤將在七月初消退，因此 IRS 操作上建議區間操作，五年 IRS 利率建議在 2.05% - 2.17%。