

台灣利率市場週評

2026/7/6

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/26 收盤價	1.6000	1.7000	1.8000	1.9000
6/29~ 7/3 高點	1.6000	1.7100	1.8100	1.9000
6/29~ 7/3 低點	1.5800	1.6950	1.8000	1.9000
7/3 收盤價	1.6000	1.7100	1.8100	1.9000
漲跌幅	-	+1.00 bp	+1.00 bp	-

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/26 收盤價	1.7950	1.9000	2.0000	2.0850
6/29~ 7/3 高點	1.8100	1.9650	2.0450	2.1500
6/29~ 7/3 低點	1.7800	1.8925	1.9700	2.0700
7/3 收盤價	1.7900	1.9300	2.0100	2.1100
漲跌幅	-0.50 bp	+3.00 bps	+1.00 bp	+2.50 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
7/1	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jun		55.2	56.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上周台債市場利率大致持平，交投清淡，因籌碼面稀缺，可能需要透過標售來定期定價各指標券利率，近期觀察點將是7/14的兩年券標售。資金市場方面，央行364天期存單利率週五標售結果為1.604%，即便央行為了順應市場資金緊俏將標售金額調降200億元至1200億元，標售結果仍較六月上漲了8.1bps，顯示目前台幣資金即使跨季後，仍因股票市場熱絡吃緊。

利率交換方面，上周利率小漲約2-3 bps，跟國際債市利率在上週月初起，可能因季底債券rebalance買盤消退後利率上彈，但幅度不大，市場短線上陷入區間整理，可能待本周CPI數據給市場指引。

台灣利率市場週評

2026/7/6

🔴 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
7/7	CPI YoY	Jun	2.30%	2.20%
7/9	Exports YoY	Jun	50.3%	51.7%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台債持續交投清淡，恐需要未來兩期台債標售（7/14 兩年券、7/23 二十年券），待標售債透過熱門券去調整指標券次的定價。IRS 方面，短線上利率可能仍有些下行空間，一方面是九月台灣升息預期仍有約三成機率，預期這機率將持續被削減；另外，美國公布非農數據後，或許短線上美債較無利空因素干擾，讓美債利率有些空間下行，可能會帶動台幣 IRS 利率下行一些。操作上會建議短線上 IRS 利率逢高去 receive。