

台灣利率市場週評

2026/7/20

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/9 收盤價	1.6100	1.7100	1.8000	1.9000
7/13~ 7/17 高點	1.6800	1.7500	1.8500	1.9500
7/13~ 7/17 低點	1.6300	1.7200	1.8100	1.9100
7/17 收盤價	1.6450	1.7500	1.8500	1.9500
漲跌幅	+3.50 bps	+4.00 bps	+5.00 bps	+5.00 bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/9 收盤價	1.8050	1.9750	2.0600	2.1800
7/13~ 7/17 高點	1.8325	1.9900	2.1300	2.2500
7/13~ 7/17 低點	1.8200	2.0250	2.0900	2.2050
7/17 收盤價	1.8250	1.9900	2.1225	2.2050
漲跌幅	+2.00 bps	+1.50 bp	+6.25 bps	+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

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上周台債市場因兩年券得標利率在1.6%，不足額發行且得標利率高於市場預估3-5bps，開標後帶動台債市場報價往上調整約5bps。目前因短票利率高且選擇多，造成買盤對短天期公債興趣低；本周市場將聚焦二十年公債標售。

利率交換方面，上周五年IRS利率上漲約2bps，主因是台幣公債利率往上，另外，韓國升息且政策維持鷹派，可能也牽動了台灣IRS利率跟隨往上的壓力，但五年IRS漲至2.25%附近開始吸引一些receive興趣，周五午盤後IRS陸續被given，讓IRS漲幅明顯收斂。

台灣利率市場週評

2026/7/20

🔴 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
7/21	Exports Orders YoY	Jun		47.2%
7/23	Industrial Production YoY	Jun		11.78%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

近期公司債買盤陸續浮現，或許表示存續期間較長的債券仍有買盤需求，不像短天期的公債最近容易被其他高利率的短票工具所取代，加上上週台債利率已經上漲一些，或許能吸引一些買盤進駐二十年公債標售。台幣 IRS 方面，目前面臨美債利率短線往下但亞洲央行普遍升息的兩邊力量拉鋸中，操作上建議先觀望，短線上五年 IRS 先看區間 2.15%-2.25%。