

台灣利率市場週評

2026/7/27

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/17 收盤價	1.6450	1.7500	1.8500	1.9500
7/20~ 7/24 高點	-----	1.9300	-----	-----
7/20~ 7/24 低點	1.6500	1.8200	2.2000	-----
7/24 收盤價	1.8000	1.9300	2.2000	2.3000
漲跌幅	+15.50 bps	+18.00 bps	+35.00 bps	+35.00 bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/17 收盤價	1.8250	1.9900	2.1225	2.2050
7/20~ 7/24 高點	1.8650	2.1075	2.2300	2.3550
7/20~ 7/24 低點	1.8150	1.9950	2.0900	2.2050
7/24 收盤價	1.8600	2.0900	2.2080	2.3500
漲跌幅	+3.50 bps	+10.00 bp	+8.55 bps	+14.50 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
7/21/2026	Export Orders YoY	Jun	47.30%	59.40%	47.20%
7/22/2026	Unemployment Rate	Jun	3.30%	3.33%	3.32%
7/23/2026	Industrial Production YoY	Jun	17.50%	22.95%	11.78%
7/23/2026	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jun	--	8.13%	7.83%
7/23/2026	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jun	--	9.40%	9.56%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台債20年券標售結果疲弱，決標利率2.20%大幅高於市場預期1.85%~1.90%的區間，疊加中東緊張情勢升溫，布蘭特油價漲升至100以上水準，通膨陰影再度升溫，推動停損賣壓出籠，各天期利率大幅彈升15-35bps，殖利率曲線顯著陡化，終場指標十年券利率以1.93%作收通週上彈18bps。

利率交換方面，跟隨國際債券利率空頭走勢，五年IRS通週震盪走高創下近年高位，終場

台灣利率市場週評

2026/7/27

以2.35%水準作收反彈14.50bps。

🔴 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
7/27/2026	Monitoring Indicator	Jun	--	39
7/31/2026	GDP YoY	2Q A	10.10%	14.55%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美債十年突破 4.50%的水準持續走升，日、韓利率也同步走高，國際原油通膨陰影加大，疊加本地債券市場買氣疲弱，利率的持續走高引發停損賣壓出籠打擊交易商持債信心，短期公債利率料將向上尋求支撐，建議保守應對。

台幣 IRS 方面，跟隨現貨走勢偏空，操作上建議觀望應對。