

台灣利率市場週評

2026/8/10

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/31 收盤價	1.8200	1.9350	2.2000	2.3000
8/3-8/7 高點	1.8500	2.0000	2.2000	2.3000
8/3-8/7 低點	1.8300	1.9350	2.2000	2.3000
8/7 收盤價	1.8500	1.9690	2.2000	2.3000
漲跌幅	+3.00 bps	+3.40 bps	-	-

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/31 收盤價	1.8500	2.0550	2.1725	2.3150
8/3-8/7 高點	1.8525	2.0650	2.1850	2.3400
8/3-8/7 低點	1.8350	2.0200	2.1300	2.2775
8/7 收盤價	1.8450	2.0475	2.1675	2.3000
漲跌幅	-0.50 bp	-0.75 bp	-0.50 bp	-1.50 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
8/6	CPI YoY	Jul	2.50%	2.54%	2.59%
8/7	Exports YoY	Jul	40.6%	32.9%	40.3%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週台債市場氣氛一度走空，因10年R券一度成交2.0%，讓周五標債前市場氣氛保守擔心十年券將標在2%以上，但標售結果為1.969%且足額發行，似乎顯示短線上從二十年券標債帶動的長率修正，市場已經慢慢找到一個平衡點，加上周四公布的台灣CPI數據符合預期，或許短時間內台債回歸較均衡的買賣交易區間。

利率交換方面，上週利率變化不大，利率先跌但下半周跌幅收斂；台幣IRS市場目前缺乏

台灣利率市場週評

2026/8/10

明顯的指引，先前二十年券的賣壓也無法拉抬IRS利率創高，利率持續在高檔整理。

🌟 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
8/14	GDP YoY	2Q P		12.92%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

本周台債市場無標售或重大經濟數據公布，短線上可能回歸實質需求買賣盤的拋補，並跟隨國際債市波動；台債短率雖然高但因為短票資金利率也高，似乎短線上也很難有理由帶動利率明顯往下，預期台債可能狹幅區間拋補。

台幣 IRS 方面，本周市場將關注國際債市走勢，尤其是美國將公布 CPI 數據，可能會影響美國九月升息預期。另外，匯率可能也會是市場慢慢關注的焦點，尤其是六七月時亞幣快速貶值時，開始有些討論擔心央行是否會考慮匯率貶值造成可能的輸入性通膨而更傾向升息，但上周起台幣開始明顯升值，若這升值趨勢持續，是否相關的升息討論會消退，這或許值得觀察。IRS 操作上會建議區間操作，五年 IRS 交易區間為 2.20%-2.33%。