

台灣利率市場週評

2026/8/17

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/7 收盤價	1.8500	1.9690	2.2000	2.3000
8/10-8/14 高點	1.8500	1.9690	2.2000	2.3000
8/10-8/14 低點	1.8400	1.9600	2.1850	2.3000
8/14 收盤價	1.8400	1.9600	2.1850	2.3000
漲跌幅	-1.00 bp	-0.90 bp	-1.50 bps	-

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/7 收盤價	1.8450	2.0475	2.1675	2.3000
8/10-8/14 高點	1.8500	2.0650	2.1800	2.3200
8/10-8/14 低點	1.8450	2.0400	2.1500	2.2850
8/14 收盤價	1.8450	2.0400	2.1675	2.3100
漲跌幅	-	-0.75 bp	-	+1.00 bp

★ 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
8/14	GDP YoY	2Q P	12.90%	12.93%	12.92%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週台債市場利率小跌，自從十年券標售略低於市場預期後，似乎慢慢給予債券市場一定程度的穩定；本來週五標售兩年公債前，市場還擔憂因短期資金偏緊而讓兩年公債利率可能會標高甚至又截標，但同一天稍早兩年期250億NCD得標利率1.663%，稍高但大致符合市場預期，隨後兩年公債開標結果出爐，投標狀況優於市場預期，得標利率1.725%，低於市場本來預估的1.75%或更高，得標倍數達2.28倍，為2025年1月以來最高且足額發行。

台灣利率市場週評

2026/8/17

利率交換方面，上週利率變化不大，國際債市利率上周先漲後下跌，台幣IRS基本上走類似走勢只是幅度較小，且來自海外的交易盤無明顯方向偏好；整體來說上周台幣IRS行情走狹幅整理，curve和NDD都無明顯變化。

🌟 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
8/20	Export Orders YoY	Jul		59.4%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

標債結果陸續出爐後，預期短線上可能加深市場認為台債已經找到買賣雙方能接受的各天期利率水平，或許接下來至九月央行會議前，台債市場可能會走區間拋補的走勢，至少前一陣子現券賣壓沉重的行情有望告一段落。

台幣 IRS 方面，因市場仍對九月央行升息預期未定調，加上近期無重大台灣經濟數據給予貨幣政策指引，且國際債市利率短線上可能進入一段空窗期因為重要的經濟數據大多已經公布，預期短線上台幣 IRS 將難以擺脫區間盤整的格局，操作上建議五年 IRS 區間 2.23%-2.33%。