

台灣利率市場週評

2026/8/31

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/21 收盤價	1.8000	1.8800	2.0900	2.2500
8/24-8/28 高點	1.8000	1.9000	2.0800	2.2500
8/24-8/28 低點	1.7900	1.8800	2.0800	2.2500
8/28 收盤價	1.7900	1.8800	2.0800	2.2500
漲跌幅	-1.00 bp	-	-1.00 bp	-

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/21 收盤價	1.8600	2.0850	2.2050	2.3525
8/24-8/28 高點	1.8650	2.0875	2.2100	2.3625
8/24-8/28 低點	1.8550	2.0725	2.1975	2.3400
8/28 收盤價	1.8650	2.0850	2.050	2.3575
漲跌幅	+0.50 bp	-	-	+0.50 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
8/25	Industrial Production YoY	Jul	20.65%	25.61%	22.95%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週台債市場利率幾乎持平，但市場成交較熱絡，顯示經過數次標債後，台債市場目前新定價的殖利率曲線，已經大致達到市場買賣方都算能接受的平衡點；近期台幣升值加上外資匯入，讓資金轉趨寬鬆，但買方賣方目前交投勢力均衡，讓上週台債利率在狹幅區間。

利率交換方面，上週利率大致持平，雖然國際債市利率上周下跌，但似乎無法帶動台幣IRS利率往下，市場似乎對最近台灣火熱的經濟數據感到戒慎，加上韓國央行升息及澳洲可能

台灣利率市場週評

2026/8/31

因偏高的通膨數據被迫年底前要再升息一碼，種種因素讓台幣IRS利率上周在年內高檔震盪。

🌟 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
9/1	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Aug		55.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

預期短線上台債市場將關注 9/1 的五年券標售，若標售結果符合市場預期，或許台債市場將持續維持在一個買賣雙方交投穩定的狹幅區間拋補。

台幣 IRS 方面，雖然市場已經充分預期九月升息預期，但若未來公布的經濟和通膨數據持續偏高甚至火熱，難保央行將被迫上修經濟及通膨預估，可能會帶動市場推升更多的升息幅度，短線上可以借鏡與台灣經濟態勢類似的韓國，近期也開始有聲音討論，若韓國央行升息兩碼仍無損目前的經濟及通膨趨勢，韓國央行恐怕被迫再度調高經濟通膨展望及升息路徑。預期台幣 IRS 將持續在高檔震盪，五年 IRS 區間先看 2.30%-2.40%。