

台灣利率市場週評

2026/9/7

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/28 收盤價	1.7900	1.8800	2.0800	2.2500
8/31-9/4 高點	1.8200	1.9200	2.1000	2.2500
8/31-9/4 低點	1.8000	1.8900	2.0900	2.2500
9/4 收盤價	1.8200	1.9200	2.1000	2.2500
漲跌幅	+3.00 bps	+4.00 bps	+2.00 bps	-

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/28 收盤價	1.8650	2.0850	2.2050	2.3575
8/31-9/4 高點	1.8725	2.1250	2.2600	2.4400
8/31-9/4 低點	1.8625	2.0825	2.2000	2.3525
9/4 收盤價	1.8700	2.0950	2.2250	2.3850
漲跌幅	+0.50 bp	+1.00 bp	+2.00 bps	+2.75 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
9/1	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Aug		54.7	55.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週台債市場利率上漲，主因是五年期公債標售利率高於市場預期；得標利率為1.82%，略高於市場預期的1.805%；帶動台債利率各天期利率收漲。資金市場方面，雖然364天NCD利率創2008年以來新高1.643%，但因月初加上台幣升值及外資買超台股，讓銀行間資金充裕。

利率交換方面，上週利率收漲但漲幅收斂，跟隨油價及國際債市利率波動；雖然台幣IRS已經反映相當鷹派的升息路徑，但市場保守心態濃厚，讓IRS利率在年內高點震盪。

🌟 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
9/8	CPI YoY	Aug	2.30%	2.54%
9/9	Imports YoY	Aug	39.7%	37.4%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

預期短線上台債市場在十月前無標債，焦點可能聚焦在本周的 CPI 數據及本月的央行理監事會議，預期短線上台債各天期會在 1.80%, 1.90%, 2.10% 整數關卡加減 5bps 區間拋補。

台幣 IRS 方面，市場仍將繼續跟隨油價及國際債市利率波動，但同時也將高度關注 9/9 將公布的 CPI 數據；IRS 操作上建議區間看待，五年 IRS 利率預估區間 2.34%-2.44%。