

台灣利率市場週評

2026/9/14

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
9/4 收盤價	1.8200	1.9200	2.1000	2.2500
9/7-9/11 高點	1.8500	1.9400	2.1200	2.2500
9/7-9/11 低點	1.8200	1.9200	2.1000	2.2500
9/11 收盤價	1.8500	1.9400	2.1200	2.2500
漲跌幅	+3.00 bps	+2.00 bps	+2.00 bps	-

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/4 收盤價	1.8700	2.0950	2.2250	2.3850
9/7-9/11 高點	1.8750	2.1150	2.2475	2.4175
9/7-9/11 低點	1.8500	2.0850	2.2150	2.3900
9/11 收盤價	1.8650	2.1050	2.2350	2.4175
漲跌幅	-0.50 bp	+1 bp	+1 bp	+3.25 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
9/8	CPI YoY	Aug	2.35%	2.04%	2.52%
9/9	Imports YoY	Aug	40.1%	44.3%	37.4%

[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，主因是受油價大漲及國際債市利率往上帶動，但買盤並未完全退場，不積極追價但若有賣盤出現，買盤有興趣承接。資金市場方面，銀行間資金仍充裕，30天NCD利率約在1.68%。

利率交換方面，上週利率同樣被油價及國際債市利率拖累往上帶動；雖然上週公佈的CPI數字低於預期，但因台灣景氣和股票強勁，加上油價大漲等因素，CPI數據公布後利率最終仍

台灣利率市場週評

2026/9/14

收高，無損市場對央行未來升息路徑的預期。

🌟 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
9/17	央行理監事會議	Sep 17		2.00%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

預期短線上台債市場焦點在本周美國 FOMC 會議及央行理監事會議，因升息預期大致已反映，市場將關注的是央行會後對未來升息路徑的基調，及央行對未來景氣和物價的預測。

台幣 IRS 方面，若油價持續在高檔，利率恐怕也會在高檔徘徊甚至繼續創高；預期市場本周將在美國及台灣央行開會前採觀望態度，五年 IRS 利率區間預估在 2.38%-2.48%。