

台灣利率市場週評

2026/10/12

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/2 收盤價	1.8700	1.9700	2.1250	2.2500
10/5-10/8 高點	1.9000	2.0500	2.1500	2.3000
10/5-10/8 低點	1.8800	1.9800	2.1500	2.3000
10/8 收盤價	1.9000	2.0500	2.1500	2.3000
漲跌幅	+3.00 bps	+8.00 bps	+2.50 bps	+5.00 bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/2 收盤價	1.8500	2.0550	2.1900	2.3700
10/5-10/8 高點	1.8600	2.0850	2.2250	2.4300
10/5-10/8 低點	1.8500	2.0500	2.1800	2.3575
10/8 收盤價	1.8600	2.0850	2.2250	2.4300
漲跌幅	+1.00 bp	+3.00 bps	+3.50 bps	+6.00 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
10/07/2026	CPI YoY	Sep	2.40%	2.73%	2.04%
10/08/2026	Exports YoY	Sep	46.7%		41.0%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台債這周利率持續上行，自從十月初起短券明顯有賣盤在出短券，帶動短券承壓，但長債買盤同時也轉趨觀望，帶動這周台債各天期利率都收高；加上周三公布的CPI高於預期，鞏固了市場認為央行可能十二月將升息的看法，且因台股表現亮眼，資金稱不上寬裕，30天期自保票利率仍維持在約1.67%至1.68%附近。

利率交換方面，本周利率上漲，較長端的IRS漲勢較明顯，主因是短端的IRS已經反映相

台灣利率市場週評

2026/10/12

當鷹派的升息路徑，但受限於央行目前對升息態度溫和，可能也難以把升息預期推至更高；但中長端利率仍受到空頭氣氛、台股熱潮、高於預期的CPI數據及台債利率上行等因素帶動收高。

🌟 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

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，短線上台債市場氣氛偏空，在資金均衡且買盤轉觀望的盤勢下，台債可能會報價拉寬成交轉趨清淡，待兩年期公債標售結果出爐，或國際債市行情給予指引。

台幣 IRS 方面，目前國際債市利率仍在高檔震盪，加上台股熱潮、高於預期的 CPI 數據和近期台幣貶值等因素，短線上利率可能走高檔區間整理的格局，預期五年 IRS 利率區間 2.35% 至 2.45%。