

台灣利率市場週評

2026/10/19

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/8 收盤價	1.9000	2.0500	2.1500	2.3000
10/12-10/16 高點	1.9000	2.0500	2.1500	2.3000
10/12-10/16 低點	1.8800	2.0200	2.1500	2.3000
10/16 收盤價	1.8800	2.0200	2.1500	2.3000
漲跌幅	-2.00 bps	-3.00 bps	-	-

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/8 收盤價	1.8600	2.0850	2.2250	2.4300
10/12-10/16 高點	1.8575	2.0750	2.2150	2.4250
10/12-10/16 低點	1.8500	2.0475	2.1750	2.3725
10/16 收盤價	1.8500	2.0500	2.1750	2.3725
漲跌幅	-1.00 bp	-3.50 bps	-5.00 bps	-5.75 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

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台債上周利率小跌，主因是兩年券標售結果稍微優於預期，加上國際債市利率下跌，帶動台債利率微幅往下；但整體來說交投並不算太積極，主因是近期公司債發債量大，可能多少排擠了公債的買氣。

利率交換方面，上周利率也是跟隨國際債市利率收小跌，但仍無損目前市場預期央行將在十二月會議升息的預期，交投整體來說就是小幅跟隨國際債市利率上下波動；台幣IRS需要

台灣利率市場週評

2026/10/19

更大的國際債市走勢，或者台灣經濟數據、政策更重大的表態才可能擺脫區間盤整的格局；另外，週五總統賴清德受訪時提到希望立法院能通過追加預算案，順利補助中油與台電來穩固水電凍漲及物價，這方面的進度可以留意。

🌟 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
10/20	Export Orders YoY	Sep	62.2%	71.4%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，短線上台債市場將先觀察週二的十年公債標售，及國際債市的走勢；預期短線上台債仍會在狹幅區間內拋補為主。

台幣 IRS 方面，在缺乏國內數據和政策指引下，恐怕只能持續跟隨國際債市波動；短線上預期五年 IRS 交易區間為 2.32%至 2.42%。