凱基證券
KGI SECURITIES

台灣利率市場週評

2026/10/27

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/16 收盤價	1.8800	2.0200	2.1500	2.3000
10/19-10/22 高點	1.9000	2.0200	2.1500	2.3000
10/19-10/22 低點	1.8500	2.0000	2.1500	2.3000
10/22 收盤價	1.8600	2.0000	2.1500	2.3000
漲跌幅	-2.00 bps	-2.00 bps	-	-

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/16 收盤價	1.8500	2.0500	2.1750	2.3725
10/19-10/22 高點	1.8600	2.0775	2.2050	2.3950
10/19-10/22 低點	1.8500	2.0500	2.1850	2.3750
10/22 收盤價	1.8525	2.0550	2.1850	2.3750
漲跌幅	+0.25 bp	+0.50 bp	+1.00 bp	+0.25 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
10/20	Export Orders YoY	Sep	61.7%	62.4%	71.4%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台債上周利率小跌，週二標售的十年公債得標利率為2.001%，符合市場預期，但投標倍數不到兩倍且銀行得標比重只有47.6%，顯示目前市場較不青睞長天期的公債；兩年期公債利率這周持續有買盤追價，帶動短率往下。資金方面，央行近期減少沖銷，資金供應充裕，30天期自保短票利率維持在1.67%-1.68%。

利率交換方面，五年IRS利率收小漲，主要是因股市避險情緒緩解，讓國際債市利率小

凱基證券
KGI SECURITIES

台灣利率市場週評

2026/10/27

漲，帶動了台幣中長端的IRS利率同步小升。最近台幣IRS利率缺乏自己的題材，年底的升息預期大致穩固，台灣的經濟數據依舊強勁，短線上台幣IRS可能將持續跟隨國際債市走勢。

✪ 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，短線上因標債暫告段落，預期台債可能陷入狹幅的區間拋補行情。

台幣 IRS 方面，近期應該會持續受國際債市及避險情緒牽引；短線上預期五年 IRS 交易區間為 2.32%至 2.42%。