

台灣利率市場週評

2026/3/2

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
2/11 收盤價	1.3600	1.4300	1.5400	1.6400
2/23~2/26 高點	1.3410	1.4150	1.5790	1.6500
2/23~2/26 低點	1.3330	1.4150	1.5350	1.6450
2/26 收盤價	1.3350	1.4150	1.5700	1.6500
漲跌幅	-2.50bps	-1.50bps	+3.00bps	+1.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/11 收盤價	1.7475	1.8775	1.9750	2.1200
2/23~2/26 高點	1.7450	1.8900	1.9650	2.1100
2/23~2/26 低點	1.7300	1.8400	1.9400	2.0500
2/26 收盤價	1.7400	1.8500	1.9575	2.0500
漲跌幅	-0.75bps	-2.75bps	-1.75bps	-7.00bps

🌟 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
2/25/2026	Unemployment Rate	Jan	3.37%	3.36%	3.35%
2/26/2026	BoP Current Account Balance	4Q	--	\$69930m	\$45840m
2/26/2026	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jan	--	5.16%	5.00%
2/26/2026	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jan	--	4.59%	4.85%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

新春開紅盤後股市大幅走高，集中市場成交量突破 1 兆歷史天量，市場 RISK ON 多頭氛圍瀰漫打擊公債長券買盤，20 年券以 1.579 利率決標大幅高於市場預期的 1.54% 水準，且投標倍數也下降至 1.31 倍，整體而言，股市強勁走勢不利於台債市場，操作上建議區間偏空交易。

利率交換方面，國際債市利率彈高後回落支撐利率交換市場，5Y IRS 持續下行修正，終場下挫 7.0bps 以 2.05% 作收。

🌟 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
3/02/2026	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Feb	--	51.7
3/04/2026	Export Orders YoY	Jan	--	43.80%
3/05/2026	Industrial Production YoY	Jan	--	21.57%
3/05/2026	Foreign Reserves	Feb	--	\$604.46b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

2025 年台灣 GDP 增長高達 8.68% 加上年後股市表現持續強勁，澆熄了市場對於今年降息的預期，交易商預期年底或有升息可能，雖三月份並無公債標售但 Q2 開始將進入公司債發行的旺季，預期將對目前利率市場將形成壓力，因此保守看待未來利率市場走勢，操作上建議區間偏空應對。

利率交換方面，國際債市偏空，建議維持區間操作。