

台灣利率市場週評

2026/3/16

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
3/6 收盤價	1.3450	1.4250	1.5700	1.6800
3/9~3/13 高點	1.3600	1.4400	1.5850	1.6850
3/9~3/13 低點	1.3350	1.4400	1.5850	1.6800
3/13 收盤價	1.3600	1.4400	1.5850	1.6850
漲跌幅	+1.50bps	+1.50bps	+1.50bps	+0.50bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
3/6 收盤價	1.7725	1.9125	2.0050	2.1400
3/9~3/13 高點	1.8450	2.0550	2.1550	2.2800
3/9~3/13 低點	1.7700	1.9100	2.0000	2.1400
3/13 收盤價	1.8000	2.0250	2.1350	2.2600
漲跌幅	+2.75bps	+11.25bps	+13.00bps	+12.00bps

🌟 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
3/09/2026	Monitoring Indicator	Jan	--	39	38
3/09/2026	Imports YoY	Feb	11.00%	6.80%	63.60%
3/09/2026	Exports YoY	Feb	35.50%	20.60%	69.90%
3/09/2026	Trade Balance	Feb	\$16.50b	\$12.77b	\$18.89b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

伊朗封鎖荷姆茲海峽推升布油價格突破 100 美元關卡，全球公債利率大幅走高，美債長券再度逼近 5.0% 水準，對於停滯性通膨的擔憂顯著上升，打擊風險性資產與債券的價格，美債十年以 4.26% 作收彈升 12bps，台債則因供給優勢維持穩定，終場指標十年債利率微升 1.50bps 以 1.44% 作收。

利率交換方面，受中東情勢引發通膨擔憂，國際債券市場走空，5Y IRS 持續走高 12.0bps 以 2.26% 水準作收。

台灣利率市場週評

2026/3/16

🌟 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
3/19/2026	CBC Benchmark Interest Rate	19-Mar	2.00%	2.00%
3/20/2026	Export Orders YoY	Feb	24.50%	60.10%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美伊戰爭持續擴大，國際原油價格高漲推升市場對於停滯性通膨的擔憂，股債市價格走低，美元與原油價格走升，本週觀望台灣央行理監事會議對於油價與戰爭的解讀，預期政策利率維持不變，操作上建議區間應對。

利率交換方面，戰爭影響過大 IRS 報價拉寬，建議維持區間操作。