

台灣利率市場週評

2026/3/23

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
3/13 收盤價	1.3600	1.4400	1.5850	1.6850
3/16~3/20 高點	1.3580	1.4400	1.5950	1.6850
3/16~3/20 低點	1.3580	1.4400	1.5950	1.6800
3/20 收盤價	1.3580	1.4400	1.5950	1.6850
漲跌幅	-0.20bps	+0.00bps	+1.00bps	+0.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
3/13 收盤價	1.8000	2.0250	2.1350	2.2600
3/16~3/20 高點	1.8080	2.0250	2.1350	2.2600
3/16~3/20 低點	1.7650	1.9200	2.0450	2.1300
3/20 收盤價	1.7900	1.9550	2.0850	2.2000
漲跌幅	-1.00bps	-7.00bps	-5.00bps	-6.00bps

🌟 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
2026/3/19	CBC Benchmark Interest Rate	19-Mar	2.00%	2.00%	2.00%
2026/3/20	Export Orders YoY	Feb	24.5%	23.8%	60.1%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台灣央行 115 年第 1 季理監事會議決議維持政策利率不變，並適度調升自然人第 2 戶房貸成數至 6 成，藉此微幅放寬房市信用管制。儘管台灣內部經濟動能強勁，但仍需留意中東戰事等地緣政治風險對全球通膨與利率路徑的影響。同步美國、歐洲及英國央行均維持利率按兵不動，市場也壓抑了降息的預期，受此國際偏空氛圍與國內將公布第二季發債計劃不確定的雙重影響下，台債交投轉趨平淡，指標 5 年期公債微跌 0.2bps 收在 1.358%，10 年期則持平於 1.44%。

利率交換方面，在超級央行周塵埃落定後，5Y IRS 暫時得到舒緩，走跌 6.0bps 以 2.20% 水準作收。

🌟 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
2026/3/24	Industrial Production YoY	Feb	15%	28.51%
2026/3/26	Unemployment Rate	Feb	#N/A	3.36%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

受到超級央行周皆按兵不動的影響，全球高利率環境預計維持更久，政策立場普遍轉趨「鷹派」，顯示對通膨風險的高度警覺。台灣央行目前並無急迫降息壓力，市場預期上半年利率將維持凍漲，需關注4月份是否調漲電價或受地緣政治導致油價波動。台幣公債市場方面，近期交投呈現量縮觀望，將關注第二季發債計劃公布後新券的表現，以及台電、中油、統一、台南市政府標售結果，有望帶動買盤動能並提升交易積極度。

利率交換方面，在中東局勢與國際情勢不確定影響下，IRS 市場易受情緒與消息面驅動，建議維持區間操作。