

## 台灣利率市場週評

2026/4/7

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
3/27 收盤價	1.4500	1.5800	1.6450	1.7450
3/30~4/02 高點	1.4350	1.5750	1.6450	1.7450
3/30~4/02 低點	1.4350	1.5000	1.6230	1.7450
4/02 收盤價	1.43500	1.5275	1.6300	1.7450
漲跌幅	-1.50bps	-5.25bps	-1.00bps	-0.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
3/27 收盤價	1.8400	2.0600	2.1700	2.2750
3/30~4/02 高點	1.8350	2.0525	2.1700	2.2950
3/30~4/02 低點	1.7850	1.9675	2.0700	2.1775
4/02 收盤價	1.8050	1.9850	2.0750	2.210
漲跌幅	-3.50bps	-7.50bps	-9.50bps	-6.50bps

### 🌟 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
2026/3/30	Monitoring Indicator	Feb	#N/A	40	39
2026/4/1	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Mar	#N/A	53.3	55.2

### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

隨著美以伊衝突進入第五週，全球央行立場轉趨鷹派緊縮。台灣央行近期亦對通膨壓力示警，引發台債空頭勢力抬頭，將指標 10 年期公債 (A15103R) 推升至 **1.58%** 的高位，重回去年關稅爭議爆發前的水準。然而，由於利率觸及高點引發到期補券需求，買盤進場帶動利率自 1.58% 高位回落至 1.50%，單日下滑 8bps，終場收在 1.5275%。同時，5 年期公債在利率突破 **1.4%** 後也吸引買單湧入，終場成交於 1.435%。

利率交換方面，隨著中東戰事消息波動，5Y IRS 走低 6.50bps 以 2.21% 水準作收。

### 🌟 本週操作策略與展望

## 台灣利率市場週評

2026/4/7

## [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
2026/4/7	Foreign Reserves	Mar	#N/A	605.487b
2026/4/8	CPI YoY	Mar	1.55%	1.75%
2026/4/8	PPI YoY	Mar	#N/A	-1.07%
2026/4/8	CPI Core YoY	Mar	#N/A	2.60%
2026/4/10	Imports YoY	Mar	18.85%	6.80%
2026/4/10	Exports YoY	Mar	25.75%	20.60%

## [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

短線市場關注的焦點在美以伊戰事的問題之上，若戰事延長或擴大將有利於美元與石油，反之，則將對股債市有利，本地債市方面，新券發行前交易使空方有工具修正公債與 IRS 大幅脫鉤狀況，然蓄勢待補的實質買盤因利率的上漲，更加有利昂首補進公債，多方空方帶動成交利率轉趨活絡，操作上建議區間交易。

利率交換方面，因中東局勢與國際情勢不確定，IRS 建議區間操作。