

台灣利率市場週評

2026/4/20

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
4/10 收盤價	1.4100	1.5150	1.6250	1.7250
4/13~4/17 高點	-----	-----	-----	-----
4/13~4/17 低點	-----	-----	-----	-----
4/17 收盤價	1.4200	1.5200	1.6250	1.7250
漲跌幅	+1.00bps	+0.50bps	--bps	--bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
4/10 收盤價	1.7800	1.9050	2.0050	2.1150
4/13~4/17 高點	1.7851	1.9223	2.0207	2.1307
4/13~4/17 低點	1.7525	1.8600	1.9225	2.0225
4/17 收盤價	1.7700	1.9050	1.9925	2.1000
漲跌幅	-1.00bps	--	-1.25bps	-1.50bps

🌟 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

受中東局勢動盪影響，市場觀望氣氛濃厚，致使美債 10 年期殖利率呈現窄幅震盪。央行總裁亦示警，若戰事持續並衝擊通膨，貨幣政策恐轉趨緊縮。觀察近期標售表現，2 年期公債 (A15202) 得標利率 1.325%、91 天期國庫券 1.298% 及 2 年期 NCD 1.322%，均落於預估值高緣。儘管 A15202 標後成交利率微幅回落，但收盤仍持平於開標利率。短端利率維持高檔，顯示公債利率下行空間有限。

利率交換方面，受中東停火消息激勵，緩解未來通膨的擔憂，利率交換出現回補的行情，利率往下，惟周五又受美債往上影響，IRS 利率又往上 5，終場 5Y IRS 走低 -1.5bps 以 2.10% 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
2026/4/21	Export Orders YoY	Mar	44.30%	23.80%
2026/4/23	Unemployment Rate	Mar	3.31%	3.33%
2026/4/23	Industrial Production YoY	Mar	25%	17.83%
2026/4/23	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Mar	#N/A	5.38%
2026/4/23	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Mar	#N/A	7.12%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

短線關注 4/21 增額 10 年公債標售的結果，市場對 1.4% 以上標補券需求，預估本次標售增額 10 年公債利率不易大幅向上，在短券利率難下，利率下行有限，而中東戰事多空消息反覆對市場形成重大的影響，目前原油現貨價格高檔的狀況未有緩解，對於央行貨幣政策料將偏向負面因子，操作上建議保守區間交易。

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。