

## 台灣利率市場週評

2026/4/27

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
4/17 收盤價	1.4200	1.5200	1.6250	1.7250
4/20~4/24 高點	1.4090	1.5019	-----	1.7200
4/20~4/24 低點	1.3900	1.4900	-----	1.7200
4/24 收盤價	1.4000	1.4900	1.6200	1.7200
漲跌幅	-2.00bps	-3.00bps	-0.50bps	-0.50bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
4/17 收盤價	1.7700	1.9050	1.9925	2.1000
4/20~4/24 高點	1.7900	1.9250	2.0100	2.1550
4/20~4/24 低點	1.7500	1.8700	1.9550	2.0650
4/24 收盤價	1.7900	1.9250	2.0100	2.1500
漲跌幅	+2.00bps	+2.00bps	+1.75bps	+5.00bps

### 🌟 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
4/21/2026	Export Orders YoY	Mar	44.10%	65.90%	23.80%
4/23/2026	Unemployment Rate	Mar	3.30%	3.35%	3.33%
4/23/2026	Industrial Production YoY	Mar	25.25%	28.68%	17.83%
4/23/2026	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Mar	--	5.79%	5.38%
4/23/2026	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Mar	--	7.83%	7.12%

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

中東局勢持續動盪，但市場對於戰爭反應鈍化，台股指數續創歷史新高，油價因美伊和談進展不順利而走高，加上美聯儲主席提名聽證會內容偏向鷹派推高美債利率水準。本地方面，十年期標售結果優於預期推低利率水準，台債十年利率震盪走低，終場以1.49%水準作收下跌3.00bps。

利率交換方面，受油價走高通膨預期上升，IRS利率震盪走高，終場以2.15%水準作收反

## 台灣利率市場週評

2026/4/27

彈5bps。

### 🌟 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
4/27/2026	Monitoring Indicator	Mar	--	--
4/30/2026	GDP YoY	1Q A	10.70%	--

### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台股連續創下新高，資金流向風險性資產，但台債整體供給有限，加上十年增額券標售結果顯示需求強勁，預期指標十年券將在 1.50% 水準獲得較強支撐，抑制利率上升幅度，操作上建議保守交易。

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。