

台灣利率市場週評

2025/1/6

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
12/27 收盤價	1.5500	1.6500	1.7350	1.8000
12/30~1/3 高點	1.5750	1.6800	1.7400	-----
12/30~1/3 低點	1.5500	1.6300	1.7140	-----
1/3 收盤價	1.5750	1.6750	1.7400	1.8000
漲跌幅	+2.50 bps	+2.50bps	+0.50bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/27 收盤價	1.7450	1.7950	1.8425	1.9200
12/30~1/30 高點	1.7500	1.8000	1.8450	1.9350
12/30~1/30 低點	1.7100	1.7425	1.7800	1.8800
1/3 收盤價	1.7200	1.7400	1.7800	1.8900
漲跌幅	-2.50bps	-5.50bps	-6.25bps	-3.00bps

🌟 上週回顧

[已公布之經濟數據]

日期時間	重要事件	資料期間	預估值	實際值	前期值
01/02/2025	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Dec	--	52.7	51.5

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

市場擔心川普執政之後對於通膨的負面影響或使得 FED 降息逐漸進入尾聲，10 年美債利率升至 4.62% 水準逼近 2024 年以來高位。本地市場方面，受美債殖利率偏空影響，交易商操作趨於保守，加以五年期公債將進行 300 億標售，市場觀望氣氛濃厚，終場指標 10 年券彈升 2.50bps 以 1.675% 水準作收。

利率交換方面，5Y IRS 在前週走高後回檔修正，終場以 1.89% 作收下跌 3bps。

🌟 本週操作策略與展望

[本週將公布之經濟數據]

台灣利率市場週評

2025/1/6

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
01/06/2025	Foreign Reserves	Dec	--	\$577.97b
01/07/2025	PPI YoY	Dec	--	1.18%
01/07/2025	CPI YoY	Dec	2.10%	2.08%
01/07/2025	CPI Core YoY	Dec	1.70%	1.74%
01/09/2025	Imports YoY	Dec	15.50%	19.80%
01/09/2025	Exports YoY	Dec	6.00%	9.70%
01/09/2025	Trade Balance	Dec	\$8.88b	\$7.93b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，短線美債利率市場偏空氛圍持續，台債去年四季度的主流券標售目前皆出現虧損狀況，市場間歇性出現停損賣壓，預期利率仍會向上尋求支撐，短線觀察重心在於 1/6 日 300 億五年券的標售結果，操作上建議區間交易。

利率交換方面，跟隨現貨向上尋求支撐，維持區間交易操作建議。