

台灣利率市場週評

2025/1/20

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/10 收盤價	1.5200	1.6450	1.7400	1.7950
1/13~1/17 高點	1.5350	1.6550	1.7300	-----
1/13~1/17 低點	1.4900	1.6000	1.7150	-----
1/17 收盤價	1.4900	1.6000	1.7150	1.7950
漲跌幅	-3.00 bps	-4.50bps	-2.50bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/10 收盤價	1.7150	1.7575	1.8050	1.9050
1/13~1/17 高點	1.7355	1.7900	1.8450	1.9550
1/13~1/17 低點	1.7150	1.7475	1.7950	1.8825
1/17 收盤價	1.7150	1.7500	1.7950	1.8950
漲跌幅	-----	-0.75bps	-1.00bps	-1.00bps

☼ 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

十二月通膨數據增幅小於預期，聯準會理事 Waller 發表鴿派觀點表示通膨受控且就業穩定，FED 或可能在今年降息 3-4 次，十年美債利率大幅下挫 15bps 以 1.62%價位作收，本地市場方面，10 年公債 A14201 與 2 年期公債 14102 標售結果皆優於預期，顯示市場資金充沛補券需求強勁，帶動殖利率走跌，通週利率震盪走低，終場指標 5 年券下跌 3.00bps 以 1.49%水準作收。

利率交換方面，5Y IRS 跟隨美債波動震盪，利率一度觸及 1.95%高位，終場以 1.895%水準作收下跌 1.00bps。

台灣利率市場週評

2025/1/20

☼ 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
01/21/2025	Export Orders YoY	Dec	18.20%	3.30%
01/22/2025	Unemployment Rate	Dec	3.40%	3.41%
01/23/2025	Industrial Production YoY	Dec	11.90%	10.29%
01/23/2025	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Dec	--	4.56%
01/23/2025	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Dec	--	5.47%
01/24/2025	GDP YoY	4Q A	1.54%	4.17%
01/24/2025	GDP Annual YoY	2024	4.30%	1.40%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美債在上週一序列重要經濟數據公布後，利率自高位回落有利於多頭持券信心，台債持續受惠於年前寬鬆的資金狀況與公債到期的強勁補券需求，預期利率易下難上，操作上建議區間偏多交易。

利率交換方面，跟隨現貨區間震盪，建議區間交易。