

## 台灣利率市場週評

2025/02/10

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/22 收盤價	1.4800	1.6000	1.7150	1.7950
2/3~2/7 高點	1.4900	1.5850	1.6550	1.7400
2/3~2/7 低點	1.4650	1.5600	1.6550	1.7350
2/7 收盤價	1.4650	1.5700	1.6550	1.7350
漲跌幅	-1.50 bps	-3.00 bps	-6.00 bps	-6.00 bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/22 收盤價	1.7200	1.7600	1.8000	1.9000
2/3~2/7 高點	1.7250	1.7650	1.8100	1.8900
2/3~2/7 低點	1.7100	1.7400	1.7750	1.8450
2/7 收盤價	1.7500	1.7550	1.7950	1.8900
漲跌幅	+0.50bps	-0.50bps	-0.50bps	-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
02/07/2025	CPI YoY	Jan	2.50%	2.66%	2.10%
02/07/2025	PPI YoY	Jan	--	3.87%	2.92%
02/07/2025	CPI Core YoY	Jan	2.20%	2.26%	1.65%
02/07/2025	Imports YoY	Jan	0.70%	-17.2%	30.40%
02/07/2025	Exports YoY	Jan	5.80%	4.40%	9.20%
02/07/2025	Trade Balance	Jan	\$4.60b	\$9.97b	\$6.07b

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

川普政府關稅議題升溫加深市場對未來不確定的疑慮，新任財政部長重視 10 年期利率水準且未加增長債發行激勵公債多頭走勢，美債十年利率震盪走低，最終收於 4.49% 下跌 5.0bps，本地市場方面，跟隨國際債市短多走勢，且市場資金充裕推動交易商進場布局，終場指標十年券下跌 3bps 以 1.57% 水準作收。

利率交換方面，表現相對較現貨為弱，多空來回震盪，最終 5 年 IRS 以 1.89% 水

## 台灣利率市場週評

2025/02/10

準作收下跌 1.00bps。

## 🌟 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
02/20/2025	Export Orders YoY	Jan	--	20.80%
02/20/2025	BoP Current Account Balance	4Q	--	\$27477m

## [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國上週經濟數據表現優於預期，但川普增加關稅的不確定性高漲，股票與債券市場走勢來回震盪。台債市場方面，關注 2/10 十年券 300 億的標售結果，短線台股面臨關稅壓力加上一季度公債供給有限的利好下，整體氛圍料將有利於多方操作。

利率交換方面，跟隨現貨震盪，建議區間交易。