

台灣利率市場週評

2025/5/5

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
4/25 收盤價	1.4450	1.5950	1.7400	-----
4/28~5/2 高點	1.4700	1.5900	1.7350	-----
4/28~5/2 低點	1.4600	1.5700	1.7350	-----
5/2 收盤價	1.4600	1.5700	1.7350	-----
漲跌幅	+1.50bps	-2.50bps	-0.50bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
4/25 收盤價	1.5900	1.5200	1.5200	1.5850
4/28~5/2 高點	1.6100	1.5500	1.5500	1.6100
4/28~5/2 低點	1.5750	1.5100	1.5000	1.5500
5/2 收盤價	1.5900	1.5100	1.5100	1.5500
漲跌幅	-----	-1.00bps	-1.00bps	-3.50bps

🌟 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
4/28/2025	Monitoring Indicator	Mar	--	34	37
4/30/2025	GDP YoY	1Q A	3.60%	5.37%	2.90%
5/02/2025	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Apr	--	47.8	49.8

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

月底因子加上 5/1 勞動節假期，台債市場交易清淡，近期在台幣大幅升值之下，交易商預期未來資金寬鬆，364 天 NCD 得標利率下滑 1.3bps 至 1.448% 為 11 個月低位，得標利率回落到 2024/6 升準前價位(2024/9 再升準 1 碼)，公債利率震盪走低，終場 10Y 利率 1.57% 水準作收下滑 2.50bps。

利率交換方面，IRS 利率區間震盪，終場五年 IRS 利率以 1.55% 作收下跌 3.50bps。

台灣利率市場週評

2025/5/5

🌟 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
5/06/2025	Foreign Reserves	Apr	--	\$578.02b
5/07/2025	CPI YoY	Apr	2.10%	2.29%
5/07/2025	PPI YoY	Apr	--	3.53%
5/07/2025	CPI Core YoY	Apr	--	1.63%
5/08/2025	Imports YoY	Apr	18.90%	28.80%
5/08/2025	Exports YoY	Apr	15.80%	18.60%
5/08/2025	Trade Balance	Apr	\$6.22b	\$6.95b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國經濟數據表現優於預期，美股自低位顯著回升但美元走弱趨勢明顯，致使美債市場走勢疲弱。本地市場方面，在台幣大幅升值的背景之下，本地資產將更具吸引力，整體環境有利於債券市場，操作上建議區間偏多交易。

利率交換方面，跟隨現貨市場震盪，建議區間操作。