

台灣利率市場週評

2025/5/12

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/2 收盤價	1.4600	1.5700	1.7350	-----
5/5~5/9 高點	1.4300	1.55600	1.7330	-----
5/5~5/9 低點	1.39500	1.5100	1.710	-----
5/9 收盤價	1.4100	1.5500	1.7200	-----
漲跌幅	-5.00bps	-3.00bps	-1.50bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/2 收盤價	1.5850	1.5150	1.5000	1.5500
5/5~5/9 高點	1.5850	1.5150	1.5100	1.5500
5/5~5/9 低點	1.520	1.4100	1.4000	1.42250
5/9 收盤價	1.5350	1.4500	1.43500	1.5000
漲跌幅	-5.00bps	-6.50bps	-6.50bps	-5.00bps

★ 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
2025/5/6	Foreign Reserves	Apr	#N/A	582.832b	578.022b
2025/5/7	CPI YoY	Apr	2.1%	2.03%	2.29%
2025/5/7	PPI YoY	Apr	#N/A	0.93%	3.53%
2025/5/7	CPI Core YoY	Apr	1.55	1.66	1.63
2025/5/8	Imports YoY	Apr	18.9	33	28.8
2025/5/8	Exports YoY	Apr	16	29.9	18.6
2025/5/8	Trade Balance	Apr		7.20792	6.948

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上半周延續台幣大幅升值影響且中國央行降息，5年期 IRS 利率率先往下，公債利率隨即往下成交，10年券最低來到 1.51%，5年期往下破 1.40% 最低到 1.395%，在台灣央行總裁出來信心喊話新台幣升值告一段落下，台幣沒有再持續升值，轉小幅趨貶，公債也隨即冷淡下來，10年期 A14103 獲利實現賣壓出現，且下周有 30 年券標售，雖 30 年標售只有 200 億元，參與者有限的情況下，預估標售利率 1.88%~1.84%，故 10

台灣利率市場週評

2025/5/12

年期終場收在 1.55% 下跌 2bps，較上周低點上升 4bps，留下下影線。

利率交換方面，上週 IRS 利率震盪大，5 年期 IRS 高低點達 13bps，終場五年 IRS 利率以 1.50% 作收下跌 5.0bps。

🌟 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
	NO			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，在擔心關稅影響經濟下，美國維持利率不變，台灣則維持貨幣市場寬鬆，本周關注的焦點為 30 年券標售，如果國庫持續截標，台債將持續維持惜售的心態，籌碼安穩，再加上寬鬆的貨幣政策下，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。