

台灣利率市場週評

2025/5/19

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/9 收盤價	1.4100	1.5500	1.7200	-----
5/12~5/16 高點	1.4800	1.6150	1.7500	1.9000
5/12~5/16 低點	1.4100	1.5500	1.7500	1.8880
5/16 收盤價	1.4600	1.6100	1.7500	1.8880
漲跌幅	+5.00bps	+6.00bps	+3.00bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/9 收盤價	1.5350	1.4500	1.4350	1.5000
5/12~5/16 高點	1.6200	1.5650	1.5750	1.6200
5/12~5/16 低點	1.5350	1.4500	1.4500	1.5000
5/16 收盤價	1.5700	1.5000	1.5000	1.5500
漲跌幅	+3.50bps	+5.00bps	+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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國長債數度測試 5% 的高位打擊市場信心，台灣 30 年期公債標售結果疲弱，決標利率 1.89% 高於預期，投標倍數也下滑至 1.43 倍，市場偏空氛圍推動 10 券利率走高至 1.60% 上方，終場收在 1.61% 反彈 6.00bps。

利率交換方面，IRS 利率持續大幅震盪，在美債走勢偏弱之下，終場五年 IRS 利率以走升 5.0bps 以 1.55% 價位作收。

台灣利率市場週評

2025/5/19

⊛ 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
5/20/2025	Export Orders YoY	Apr	9.10%	12.50%
5/20/2025	BoP Current Account Balance	1Q	--	\$34397m
5/22/2025	Unemployment Rate	Apr	3.37%	3.36%
5/23/2025	Industrial Production YoY	Apr	13.10%	13.65%
5/23/2025	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Apr	--	1.82%
5/23/2025	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Apr	--	4.38%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，穆迪調降美國信評不利美債走勢，而本地市場因對台幣升值預期下資金維持寬鬆態勢，本周關注焦點為五年券的標售狀況，目前國際債市走勢偏空但本地資金環境寬鬆，預期殖利率曲線將呈現陡化走勢，操作上建議區間交易。

利率交換方面，跟隨現貨市場震盪，建議區間操作。