

台灣利率市場週評

2025/5/26

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/16 收盤價	1.4600	1.6100	1.7500	1.8880
5/19~5/23 高點	1.4800	1.6000	1.7500	1.8880
5/19~5/23 低點	1.4100	1.6000	1.7500	1.8880
5/23 收盤價	1.4710	1.6000	1.7500	1.8880
漲跌幅	+1.10bps	-1.00bps	--bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/16 收盤價	1.5750	1.4825	1.5050	1.5500
5/19~5/23 高點	1.6125	1.5500	1.5550	1.6200
5/19~5/23 低點	1.5748	1.4825	1.5000	1.5500
5/23 收盤價	1.6000	1.5225	1.5275	1.5850
漲跌幅	+2.50bps	+4.00bps	+2.25bps	+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
2025/5/20	Export Orders YoY	Apr	9.5%	19.8%	12.5%
2025/5/20	BoP Current Account Balance	1Q	#N/A	30230m	34397m
2025/5/22	Unemployment Rate	Apr	3.37%	3.36%	3.36%
2025/5/23	Industrial Production YoY	Apr	13.9	22.31	13.65
2025/5/23	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Apr	#N/A	1.85	1.82
2025/5/23	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Apr	#N/A	3.88	4.38

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國日本長債向上突破，台灣 5 年期公債標售決標利率 1.48% 高於預期，投標倍數 2.03 倍，台幣持續寬鬆下，公債賣盤惜售，均要賺錢才肯賣，終場 5 年期公債收在 1.471%，較標債下滑 0.9BP。

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 3.5bps 以 1.585% 價位作收。

台灣利率市場週評

2025/5/26

★ 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
2025/5/27	Monitoring Indicator	Apr	#N/A	34
2025/5/28	GDP YoY	1Q P	5.4%	5.37%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本地市場因對台幣升值預期及資金維持寬鬆態勢下，美債利率向上也沒帶動台債賣盤湧出，雖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。