

台灣利率市場週評

2025/6/2

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/23 收盤價	1.4710	1.6000	1.7500	1.8880
5/26~5/29 高點	1.4710	1.6000	1.7500	1.8825
5/26~5/29 低點	1.4580	1.5650	1.7500	1.8700
6/2 收盤價	1.4610	1.5650	1.7500	1.8700
漲跌幅	-1.00bps	-3.50bps	-----	-1.80bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/23 收盤價	1.6000	1.5225	1.5275	1.5850
5/26~5/29 高點	1.6075	1.5250	1.5325	1.5850
5/26~5/29 低點	1.5800	1.4900	1.4875	1.5450
6/2 收盤價	1.6000	1.5100	1.5050	1.5600
漲跌幅	-----	-1.25bps	-2.25bps	-2.50bps

★ 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
5/27/2025	Monitoring Indicator	Apr	--	33	34
5/28/2025	GDP YoY	1Q P	5.40%	5.48%	5.37%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

貨幣市場資金寬鬆，30 天票交易平均利率持續走低至 1.505% 創下一年低位，主計處下修今年 GDP，並預估下半年增長利率將下滑至 1% 左右水準，GDP 與 CPI 同步下滑之下，通週利率震盪下行，終場 5 年期公債收在 1.461% 下滑 1.00bps、10 年券則走低 3.50bps 以 1.565% 作收。

利率交換方面，IRS 利率跟隨現貨震盪走低，終場五年 IRS 利率走低 2.50bps 以 1.56% 價位作收。

台灣利率市場週評

2025/6/2

⊛ 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
6/02/2025	S&P Global Taiwan PMI Mfg	May	--	47.8
6/05/2025	CPI YoY	May	1.80%	2.03%
6/05/2025	PPI YoY	May	--	0.93%
6/05/2025	CPI Core YoY	May	--	1.66%
6/05/2025	Foreign Reserves	May	--	\$582.83b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，下半年經濟增長與通膨數據走軟，加上目前貨幣市場寬鬆狀況料將持續，整體環境有利於債券市場，預期資金仍將持續流入公債與公司債，殖利率曲線或將維持陡化走勢，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。