

台灣利率市場週評

2025/6/9

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/2 收盤價	1.4610	1.5650	1.7500	1.8700
6/2~6/6 高點	1.4450	1.5650	1.7000	1.8550
6/2~6/6 低點	1.4300	1.5450	1.7000	1.8500
6/6 收盤價	1.4300	1.5500	1.7050	1.8550
漲跌幅	-3.10bps	-1.50bps	-4.50bps	-1.50bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/2 收盤價	1.6000	1.5100	1.5050	1.5600
6/2~6/6 高點	1.6017	1.5070	1.5050	1.5350
6/2~6/6 低點	1.5725	1.4550	1.4450	1.4850
6/6 收盤價	1.5850	1.4875	1.4775	1.5250
漲跌幅	-1.5bps	-2.25bps	-2.75bps	-3.5bps

☼ 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
2025/6/2	S&P Global Taiwan PMI Mfg	May	#N/A	48.6	47.8
2025/6/5	CPI YoY	May	1.8%	1.55%	2.03%
2025/6/5	PPI YoY	May	#N/A	-4.3%	0.93%
2025/6/5	CPI Core YoY	May	1.68	1.61	1.66
2025/6/5	Foreign Reserves	May	#N/A	592.948	582.832

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

市場充斥著寬鬆的短期資金，使 91 天國庫券得標利率及一年期央行存單得標加權平均利率皆低於市場預期。主計處公布 5 月 CPI 增幅創四年新低且預估年底前可能都低於 2% 警戒線，通周利率持續下跌，終場 5 年期公債收在 1.43% 下滑 3.10bps、10 年券則走低 1.50bps 以 1.55% 作收。

台灣利率市場週評

2025/6/9

利率交換方面，IRS 利率跟隨現而震盪走低，終場五年 IRS 利率走低 3.5bps 以 1.525%價位作收。

★ 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
2025/6/9	Imports YoY	May	24%	33%
2025/6/9	Exports YoY	May	22%	29.9%
2025/6/9	Trade Balance	May	6.643b	7.20792b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國非農就業數據優於預期，表明勞動力市場依然穩健，減緩市場對經濟衰退的疑慮，引發美債收益率走高至 4.506%。而台債市場方面，雖 6 月有半年報和繳稅的緊縮因素，但仍預期目前貨幣市場寬鬆狀況可以延續，有利債券市場氣氛偏多。周二即將標售 10 年期公債，屆時開標結果即可得知合理利率水準，建議偏多區間操作。

利率交換方面，受貨幣市場資金寬鬆及對央行降息預期偏多，但礙於美債走勢持續走弱，建議區間操作。