

台灣利率市場週評

2025/6/16

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/6 收盤價	1.4300	1.5500	1.7050	1.8550
6/9~6/13 高點	1.4500	1.5600	1.7000	1.8450
6/9~6/13 低點	1.4200	1.5000	1.6800	1.8450
6/13 收盤價	1.4200	1.5100	1.6800	1.8450
漲跌幅	-1.00bps	-4.00bps	-2.50bps	-1.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/6 收盤價	1.5850	1.4875	1.4775	1.5250
6/9~6/13 高點	1.6300	1.5400	1.5300	1.5700
6/9~6/13 低點	1.6000	1.5000	1.4800	1.5300
6/13 收盤價	1.6150	1.5300	1.5200	1.5650
漲跌幅	+3.00bps	+4.25bps	+4.25bps	+4.00bps

🌟 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
6/09/2025	Imports YoY	May	25.00%	25.00%	33.00%
6/09/2025	Exports YoY	May	23.30%	38.60%	29.90%
6/09/2025	Trade Balance	May	\$6.60b	\$12.61b	\$7.21b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

市場資金充裕，30 天票的利率跌破 1.50% 水準，10 年公債與 28 天期國庫券的標售結果皆較預期為佳，且投標倍數顯著增加，市場氛圍偏向多頭，十年券 6/10 決標利率 1.553% 後，追價買盤進場推動利率走低、終場指標 10 年券以 1.51% 作收下滑 4bps。

利率交換方面，隨著下週央行理監事會議在即，市場收斂對於六月降息的預期，IRS 利率震盪走高，終場五年 IRS 利率走高 4.0bps 以 1.565% 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
6/19/2025	CBC Benchmark Interest Rate	19-Jun	--	2.00%
6/20/2025	Export Orders YoY	May	--	19.80%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，中東衝突明顯升溫，市場存在高度的不確性，美債利率震盪幅度加大，台債市場受惠於資金充裕加上下半年的 GDP 與 CPI 顯著下行的走勢，債市氛圍偏多，預期利率或將震盪走低，惟短線利率跌幅已大，操作上建議區間應對。

利率交換方面，關注本週央行貨幣政策會議結果，建議區間操作。