

台灣利率市場週評

2025/6/30

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/20 收盤價	1.4140	1.4950	1.6700	1.8400
6/23~6/27 高點	1.4150	1.4950	1.6700	1.8300
6/23~6/27 低點	1.3600	1.4350	1.6100	1.7400
6/27 收盤價	1.3600	1.4350	1.6100	1.7400
漲跌幅	-5.40bps	-6.00bps	-6.00bps	-10.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/20 收盤價	1.6100	1.5550	1.5450	1.5850
6/23~6/27 高點	1.6250	1.5650	1.5600	1.6050
6/23~6/27 低點	1.5950	1.5100	1.5050	1.5450
6/27 收盤價	1.6050	1.5300	1.5200	1.5650
漲跌幅	-0.50bps	-2.50bps	-2.50bps	-2.00bps

🌟 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
6/23/2025	Unemployment Rate	May	3.36%	3.34%	3.36%
6/24/2025	Industrial Production YoY	May	18.00%	22.60%	22.31%
6/27/2025	Monitoring Indicator	May	--	31	33

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

財政部三季度發債計畫公布，整體發行量僅 650 億低於預期，且 Q3 到期量高達 1450 億，在供需失衡擴大加上市場資金持續保持充裕下，交易商進場追價，通週利率開低震盪走低，終場 5 年券下跌 5.40bps 以 1.36% 作收，10 年券下滑 6.0bps 收在 1.435%。

利率交換方面，跟隨現貨走多，5Y IRS 利率震盪走低，終場利率走低 2bps 以 1.565% 價位作收。

台灣利率市場週評

2025/6/30

★ 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
7/01/2025	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jun	--	48.6
7/04/2025	Foreign Reserves	Jun	--	\$592.95b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，基本面下半年 GDP/CPI 逐漸走低、資金面市場充裕狀況持續、籌碼面三季度到期量遠大於發行量，整體氛圍利好於台債市場，加上美國下半年將逐漸進入降息循環，台債利率建議區間操作。

利率交換方面，美國下半年逐漸進入降息循環，對台灣貨幣政策或將產生影響，IRS 建議區間操作。