

台灣利率市場週評

2025/7/14

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/4 收盤價	1.3300	1.4025	1.5500	1.6850
7/7~7/11 高點	1.3600	1.4400	-----	-----
7/7~7/11 低點	1.3300	1.4000	-----	-----
7/11 收盤價	1.3300	1.4000	1.5500	1.6850
漲跌幅	-3.00bps	-0.25bps	-----	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/4 收盤價	1.5950	1.5125	1.4950	1.5325
7/7~7/11 高點	1.6050	1.5350	1.5250	1.5750
7/7~7/11 低點	1.5800	1.5100	1.4950	1.5250
7/11 收盤價	1.6000	1.53500	1.5250	1.5750
漲跌幅	+0.50bps	+2.25bps	+3.00bps	+4.25bps

☼ 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
7/08/2025	CPI YoY	Jun	1.60%	1.37%	1.55%
7/08/2025	PPI YoY	Jun	--	-5.47%	-4.30%
7/08/2025	CPI Core YoY	Jun	1.60%	1.47%	1.61%
7/08/2025	Imports YoY	Jun	11.50%	17.30%	25.00%
7/08/2025	Exports YoY	Jun	27.10%	33.70%	38.60%
7/08/2025	Trade Balance	Jun	\$11.90b	\$12.07b	\$12.61b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

週初銀行大量賣出推動利率走高，百億的賣壓使得十年券利率一度走升至 1.44% 水準，但週五公債標售狀況良好且投標倍數高達 2.78 倍推動投資買盤進場追價，終場利率收回彈幅，五年券以平盤價 1.33% 作收、十年券也以 1.40% 平盤價作收。

利率交換方面，跟隨美債走勢，5Y IRS 利率震盪走高，終場走高 4.25bps 以

台灣利率市場週評

2025/7/14

1.575%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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，大型銀行的賣壓告一段落加上五年期公債標售結果良好，在目前市場資金狀況充裕之下，公債利率上方買盤強勁，惟國際債市長端表現疲弱，須關注對於台債的影響，操作上建議區間交易。

利率交換方面，美債走勢疲弱，對 IRS 將造成負面影響，建議區間操作。