

台灣利率市場週評

2025/7/21

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/11 收盤價	1.3300	1.4000	1.5500	1.6850
7/14~7/18 高點	1.3650	1.4320	1.5800	-----
7/14~7/18 低點	1.3400	1.4150	1.5700	-----
7/18 收盤價	1.3450	1.4250	1.5700	1.6850
漲跌幅	+1.50bps	+2.50bps	+2bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/11 收盤價	1.6000	1.5350	1.5250	1.5750
7/14~7/18 高點	1.6375	1.5925	1.5850	1.6450
7/14~7/18 低點	1.6025	1.5208	1.5275	1.5750
7/18 收盤價	1.6300	1.5725	1.5800	1.6200
漲跌幅	+3.00bps	+3.75bps	+5.50bps	+4.50bps

☼ 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

受美債利率上漲，台幣 IRS 利率往上，公債周初利率往上彈，利率逢高就有買盤進來，利率彈幅不大，整體市場資金充沛態勢並未改變，冷券端仍見買盤現蹤，只不過買方報價利率轉趨保守，周五在空單回補之下利率微幅收低，上週利率先上後下，終場五年券 1.345% 作收彈 1.5bps、十年券收 1.42% 彈 2bps。

利率交換方面，跟隨美債走勢，5Y IRS 利率震盪走高，終場走高 4.5bps 以 1.62% 價位作收。

台灣利率市場週評

2025/7/21

🔴 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
2025/7/22	Export Orders YoY	Jun	28.2%	18.5%
2025/7/22	Unemployment Rate	Jun	3.3%	3.34%
2025/7/23	Industrial Production YoY	Jun	21.85%	22.6%
2025/7/23	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jun	#N/A	1.97%
2025/7/23	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jun	#N/A	3.33%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，2 年內短券成交，會帶動 5 年券買氣，目前市場資金狀況仍充裕之下，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。