

台灣利率市場週評

2025/8/11

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/1 收盤價	1.3100	1.3850	1.5150	1.6250
8/4~8/8 高點	1.3000	1.3900	1.5250	1.6370
8/4~8/8 低點	1.2900	1.3750	1.5250	1.6370
8/8 收盤價	1.2900	1.3750	1.5250	1.6370
漲跌幅	-2.00bps	-1.00bps	+1.00bps	+1.20bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/1 收盤價	1.6550	1.5850	1.6000	1.6350
8/4~8/8 高點	1.6550	1.6150	1.6025	1.6825
8/4~8/8 低點	1.6150	1.5575	1.5575	1.6125
8/8 收盤價	1.6250	1.5700	1.5700	1.6150
漲跌幅	-3.00bps	-1.50bps	-3.00bps	-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
8/05/2025	Foreign Reserves	Jul	--	\$597.87b	\$598.43b
8/06/2025	CPI YoY	Jul	1.40%	1.54%	1.37%
8/06/2025	PPI YoY	Jul	--	-6.44%	-5.47%
8/06/2025	CPI Core YoY	Jul	1.50%	1.70%	1.47%
8/08/2025	Imports YoY	Jul	19.20%	20.80%	17.30%
8/08/2025	Exports YoY	Jul	29.60%	42.00%	33.70%
8/08/2025	Trade Balance	Jul	\$10.94b	\$14.34b	\$12.07b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

市場資金持續寬鬆狀況，加上終端買盤投資由國外轉向境內，推動台債利率持續走低，公司債市場下滑幅度加大，台電初級標售獲得大量買需，五年券以 1.70% 決標較 6/13 時下滑 18bps，終場 5 年券指標券以 1.29% 作收下滑 2.0bps，10 年收 1.375% 下跌 1.0bps，收盤雙雙創下今年低位。

台灣利率市場週評

2025/8/11

利率交換方面，跟隨國際債市，5Y IRS 利率震盪走低，終場下跌 2.0bps 以 1.615%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
8/15/2025	GDP YoY	2Q P	8.00%	7.96%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，市場資金充裕加上公債供給有限下，債市走勢偏多，短線關注 8/12 日的 250 億 10 年期公債標售結果，近期債市缺乏利空因子且投資買盤需求尚未被滿足，預期利率將持續震盪走低，操作上建議區間交易。

利率交換方面，美聯儲九月降息機率大幅上升至 90%以上，對台灣貨幣政策或產生影響，IRS 有機會自高位回落，操作上建議區間交易。