

台灣利率市場週評

2025/8/18

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/8 收盤價	1.2900	1.3750	1.5250	1.6370
8/11~8/15 高點	1.2710	1.3760	1.5125	1.6330
8/11~8/15 低點	1.2680	1.3664	1.5115	1.6160
8/15 收盤價	1.2700	1.3750	1.5150	1.6170
漲跌幅	-2.00bps	0.00bps	-1.00bps	-2.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/8 收盤價	1.6250	1.5700	1.5725	1.6168
8/11~8/15 高點	1.6400	1.6000	1.6025	1.6400
8/11~8/15 低點	1.6226	1.5700	1.5725	1.6168
8/15 收盤價	1.6350	1.5900	1.5950	1.6300
漲跌幅	+1.00bps	+2.00bps	+2.25bps	+1.32bps

★ 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
2025/8/15	GDP YoY	2Q P	8.00%	8.01%	7.96%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

10 年增額發行公債 A14107R 得標利率 1.368%，創同年券近一年半新低，銀行業得標比重高達 64.8%，投標倍數也達 2.1 倍，指標券利率齊處波段低檔，短線暫難跳脫既有區間盤整，終場 5 年券指標券以 1.27% 作收下滑 2bps，10 年持平在 1.375%。

利率交換方面，跟隨國際債市，5Y IRS 利率震盪走高，終場上彈 1.32bps 以 1.63% 價位作收。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2025/8/18

[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
2025/8/20	Export Orders YoY	Jul	15.2%	24.6%
2025/8/20	BoP Current Account Balance	2Q	#N/A	30230m
2025/8/22	Unemployment Rate	Jul	#N/A	3.34%
2025/8/22	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jul	#N/A	2.44%
2025/8/22	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jul	#N/A	3.45%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，接下來將進入標債空窗期，除了公債標售低於預期外，公司債標售利率也順勢下跌，目前市場資金寬鬆，補券需求強烈，第三季仍具籌碼優勢，預期利率將續呈區間盤整格局，建議偏多操作。

利率交換方面，美國 7 月通膨數據符合預期但 PPI 表現強勁，促使對美聯儲將在九月降息機率充滿不確定性，IRS 需謹慎以對，操作上建議區間交易。