

台灣利率市場週評

2025/10/7

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
9/26 收盤價	1.2550	1.3550	1.4850	1.5550
9/30~10/3 高點	1.2600	1.3640	1.4850	1.5550
9/30~10/3 低點	1.2550	1.3500	1.4500	1.5450
10/3 收盤價	1.2550	1.3500	1.4500	1.5450
漲跌幅	-----	-0.50bps	-3.50bps	-1.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/26 收盤價	1.6625	1.6250	1.6500	1.7325
9/30~10/3 高點	1.6700	1.6450	1.6750	1.7600
9/30~10/3 低點	1.6550	1.6250	1.6500	1.7350
10/3 收盤價	1.6600	1.6400	1.6600	1.7450
漲跌幅	-0.25bps	+1.50bps	+1.00bps	+1.25bps

☼ 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
10/01/2025	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Sep	--	46.8	47.4

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

長假前夕整體市場交易清淡，上週美國政府關門，民間公布的就業報告疲弱，市場普遍預期 10 月底 FED 將繼續降息一碼，台債持續處於賣方市場，交易商惜售心態濃厚，殖利率曲線進一步走平，終場 5 年指標券以 1.255% 平盤作收，10 年下跌 0.5bps 以 1.35% 水準作收。

利率交換方面，IRS 與現貨走勢背離利率走高，終場 5Y IRS 反彈 1.25bps 以 1.745% 價位作收。

台灣利率市場週評

2025/10/7

🔴 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
10/07/2025	Foreign Reserves	Sep	--	\$597.43b
10/08/2025	CPI YoY	Sep	1.63%	1.60%
10/08/2025	PPI YoY	Sep	--	-4.98%
10/08/2025	CPI Core YoY	Sep	1.70%	1.74%
10/09/2025	Imports YoY	Sep	22.50%	29.70%
10/09/2025	Exports YoY	Sep	36.90%	34.10%
10/09/2025	Trade Balance	Sep	\$16.32b	\$16.83b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，10 月份 364 天 NCD 決標利率 1.321% 較前期下跌 4bps，顯示市場資金狀況相當寬鬆，此外，台電五年期公司債以 1.60% 水準決標，利率持續創下今年低位，整體市場惜售心態濃厚，預期利率仍有下跌空間，操作上建議區間交易。

利率交換方面，跟隨現貨 IRS 建議區間操作。