

## 台灣利率市場週評

2025/10/13

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/3 收盤價	1.2550	1.3500	1.4500	1.5450
10/7~10/9 高點	1.2600	1.3500	1.4500	1.5450
10/7~10/9 低點	1.2550	1.3500	1.4500	1.5450
10/9 收盤價	1.2400	1.3500	1.4500	1.5450
漲跌幅	-1.50bps	-----	-----	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/3 收盤價	1.6600	1.6400	1.6600	1.7450
10/7~10/9 高點	1.6625	1.6450	1.6700	1.7625
10/7~10/9 低點	1.6450	1.6200	1.6450	1.7250
10/9 收盤價	1.6450	1.6200	1.6500	1.7300
漲跌幅	-1.50bps	-2.00bps	-1.00bps	-1.50bps

### ★ 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
2025/10/7	Foreign Reserves	Sep	#N/A	602.943b	597.43b
2025/10/8	CPI YoY	Sep	1.64%	1.25%	1.6%
2025/10/8	PPI YoY	Sep	#N/A	-3.73%	-4.98%
2025/10/8	CPI Core YoY	Sep	1.7	1.46	1.74
2025/10/9	Imports YoY	Sep	22.5	25.12	29.68
2025/10/9	Exports YoY	Sep	38.75	33.8	34.07
2025/10/9	Trade Balance	Sep		12.39	16.83

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

債市交投清淡，因市場進入假期模式。在此期間，美國政府停擺造成官方經濟指標暫停發布，使美國公債需求疲軟，走勢難以擺脫區間震盪。相較之下，台債市場表現強勁，主要受惠於第四季的補券需求與市場惜售心態濃厚。在籌碼有限的推動下，公司債初級標售與公債長券利率持續創低，並導致殖利率曲線進一步走平。最終，5

## 台灣利率市場週評

2025/10/13

年指標券下跌 1.5 個基點，以 1.24% 作收，而 10 年指標券則未有成交。

利率交換方面，IRS 由高檔回落，終場 5Y 下滑 1.5bps 以 1.73% 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
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 年期公債將於 10 月 14 日（週二）標售 300 億元。儘管市場預期台灣央行降息時間點延後，但寬鬆的貨幣政策環境仍將支撐台債的多頭走勢。同時，近期冷券市場買氣不減，持續將公債利率推向低點。因此，操作上建議採取區間交易。

利率交換方面，跟隨現貨 IRS 建議區間操作。