

台灣利率市場週評

2025/10/20

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/9 收盤價	1.2400	1.3500	1.4500	1.5450
10/13~10/17 高點	1.2400	1.3300	1.4450	-----
10/13~10/17 低點	1.1600	1.2200	1.3550	-----
10/17 收盤價	1.1600	1.2250	1.3550	1.4800
漲跌幅	-8.00bps	-12.50bps	-9.50bps	-6.50bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/9 收盤價	1.6450	1.6200	1.6500	1.7300
10/13~10/17 高點	1.6450	1.6200	1.6500	1.7300
10/13~10/17 低點	1.6000	1.5400	1.5450	1.6000
10/17 收盤價	1.6000	1.5500	1.5600	1.6100
漲跌幅	-4.50bps	-7.00bps	-9.00bps	-12.00bps

☼ 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

10/14 十年券標售結果大幅優於預期以 1.318% 決標(預期為 1.34%)，強勁的買需激勵投資買盤進場追價，同期間美債利率也同步下滑，進一步推低利率水準，在賣盤惜售心態下，台債指標十年券利率連續數日開低走低，終場以 1.225% 作收較前一週大跌 12.50bps。

利率交換方面，IRS 跟隨現貨走低，終場 5Y IRS 下滑 12.00bps 以 1.71% 價位作收。

☼ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2025/10/20

[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
10/21/2025	Export Orders YoY	Sep	--	19.50%
10/23/2025	Industrial Production YoY	Sep	--	14.41%
10/23/2025	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Sep	--	4.45%
10/23/2025	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Sep	--	4.76%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，10/17 日 2Y NCD 以 1.244% 水準決標較前次大跌 8.70bps，顯示市場資金狀況相當充沛，在公債與公司債供給有限下，資金外溢效果擴展至 NCD 標售，整體而言，時序接近年底，未來的債券供給可能更為受限且 FED 降息進程越發肯定，台債預期料將延續多頭走勢，操作上建議區間偏多交易。

利率交換方面，跟隨現貨，IRS 建議區間操作。