

台灣利率市場週評

2025/11/10

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/31 收盤價	1.1800	1.2550	1.3650	1.4900
10/27~10/31 高點	1.1800	1.2900	1.3850	1.5000
10/27~10/31 低點	1.1800	1.2570	1.3650	1.5000
11/07 收盤價	1.1800	1.2750	1.3850	1.5000
漲跌幅	+0.00bps	+2.00bps	+2.00bps	+1.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/31 收盤價	1.6450	1.6100	1.6200	1.6950
11/03~11/07 高點	1.6600	1.6300	1.6475	1.7150
11/03~10/07 低點	1.6475	1.6050	1.6100	1.6750
11/07 收盤價	1.6550	1.6225	1.6350	1.6950
漲跌幅	+1.00bps	+1.25bps	+1.50bps	+0.00bps

☼ 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
2025/11/3	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Oct	#N/A	47.7	46.8
2025/11/5	Foreign Reserves	Oct	#N/A	600.197b	602.943b
2025/11/6	CPI YoY	Oct	1.4%	1.48%	1.25%
2025/11/6	PPI YoY	Oct	#N/A	-3.5	-3.73
2025/11/6	CPI Core YoY	Oct	1.6	1.84	1.46
2025/11/7	Imports YoY	Oct	24.95	14.6	25.12
2025/11/7	Exports YoY	Oct		49.7	33.8
2025/11/7	Trade Balance	Oct		22.578	12.39729

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美債上半周受美聯儲部分委員鷹派言論影響美債利率持續向上，台灣受美債利率往上影響，加上即將要標售 30 年券，使長券獲利了解賣壓，且吸引 A14110R 開倉量增加至 21.5 億元，終場 30 年券收 1.50% 上升 1bps，20 年券收 1.385% 上升 2bps，10

台灣利率市場週評

2025/11/10

年期收 1.275% 上升 2bps。

利率交換方面，IRS 跟隨國際債券市場走，先上後下，終場 5Y IRS 持平以 1.695% 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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，關注 30 年券的標受情形，公債養券收益低，且強勁經濟增長抑制未來央行降息的可能性，使得利率往下的幅度非常小，整體而言終端買盤持續加碼台債有利於債券市場，預期利率仍將維持低檔交易，操作上建議區間偏多交易。

利率交換方面，受國際市場影響較大，建議區間操作。