

**台灣利率市場週評**

2022/1/3

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A11103	A10111	A10112	A10113
12/24 收盤價	0.5000	0.6400	-----	1.1160
12/27~12/30 高點	0.6400	0.7544	0.9010	1.2010
12/27~12/30 低點	0.6000	0.7000	0.9000	1.1500
1/3 收盤價	0.6300	0.7225	0.9000	1.1500
漲跌幅	+13.00bps	+8.25bps	-----	+3.40bps

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/24 收盤價	0.5650	0.6650	0.7300	0.7625
12/27~12/30 高點	0.5800	0.6800	0.7500	0.7900
12/27~12/30 低點	0.5600	0.6550	0.7000	0.7400
1/3 收盤價	0.5775	0.6775	0.7375	0.7800
漲跌幅	+1.25bps	+1.25bps	+0.75bps	+1.75bp

**★ 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
12/27/2021	Monitoring Indicator	Nov	--	38	39

**[台灣公債市場與台幣利率交換市場]**

發債計畫公布之後，市場擔心一月中旬二十年券的標售狀況，30年券1.15%上方出現停損賣壓再度拉動全線利率停損賣壓，市場持券信心脆弱，通週十年券利率反彈8.25bps以年高0.7225%水準作收。

避險買盤逐漸出現，IRS利率跟隨現貨上行，終場台幣五年IRS反彈1.75bp以0.78%水準作收。

**★ 本週操作策略與展望**
**[本週將公布之經濟數據]**

## 台灣利率市場週評

2022/1/3

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
01/03/2022	Markit Taiwan PMI Mfg	Dec	--	54.9
01/05/2022	Foreign Reserves	Dec	--	\$547.33b
01/06/2022	CPI Core YoY	Dec	1.60%	1.49%
01/06/2022	CPI YoY	Dec	2.70%	2.84%
01/06/2022	WPI YoY	Dec	13.25%	14.19%

### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，1/5 與 1/13 將分別標售 10 年/20 年券，目前市場信心脆弱之下，長券 350 億的標售令人擔心，在初級標售狀況尚未回穩之前，操作上維持保守建議，等待買點再行進場。

利率交換市場，關注利率交換曲線前端利率反應過度的交易機會，操作上建議等待買點進場。