

台灣利率市場週評

2022/1/7

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A11103	A10111	A10112	A10113
12/30 收盤價	0.6300	0.7225	0.9000	1.1500
1/3~1/7 高點	0.6800	0.8130	-----	1.1860
1/3~1/7 低點	0.6450	0.7400	-----	1.1850
1/7 收盤價	0.6710	0.7960	-----	1.1900
漲跌幅	+4.10bps	+7.75bps	-----	+4.00bps

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/30 收盤價	0.5650	0.6650	0.7300	0.7625
1/3~1/7 高點	0.5900	0.6975	0.7850	0.8500
1/3~1/7 低點	0.5625	0.6700	0.7350	0.7800
1/7 收盤價	0.5850	0.6975	0.7850	0.8475
漲跌幅	+2.00bps	+3.25bps	+5.50bps	+8.50bp

★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
01/03/2022	Markit Taiwan PMI Mfg	Dec	--	55.5	54.9
01/05/2022	Foreign Reserves	Dec	--	\$548.41b	\$547.33b
01/06/2022	CPI Core YoY	Dec	1.57%	1.84%	1.49%
01/06/2022	CPI YoY	Dec	2.70%	2.62%	2.84%
01/06/2022	WPI YoY	Dec	13.35%	12.25%	14.19%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

年初壽險賣壓出爐，疊加下週將進行二十年券 350E 標售，長券利率顯著提高以吸引投資盤進場，終場殖利率曲線上移，通週十年券利率反彈 7.75bps 以年高 0.7960% 水準作收。

避險買盤進場，利率交換的空倉與避險需求推高利率水準，終場台幣五年 IRS 大彈 8.50bp 以 0.8475% 水準作收。

台灣利率市場週評

2022/1/7

★ 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
01/07/2022	Trade Balance	Dec	\$5.75b	\$5.71b
01/07/2022	Exports YoY	Dec	26.40%	30.20%
01/07/2022	Imports YoY	Dec	31.90%	33.80%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，目前長券去化壓力沉重，1/13 的 20 年券標售將會是市場關注焦點，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。