

台灣利率市場週評

2022/1/14

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A11103	A11102	A11101	A10113
1/7 收盤價	0.6710	0.7960	-----	1.1900
1/10~1/14 高點	0.7100	0.8230	1.1400	1.2600
1/10~1/14 低點	0.5725	0.6666	1.0000	1.1500
1/14 收盤價	0.5850	0.6800	1.0100	1.1500
漲跌幅	-8.60bps	-11.60bps	-----	-11.00bps

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/7 收盤價	0.5850	0.6975	0.7850	0.8475
1/10~1/14 高點	0.5900	0.6950	0.8250	0.8675
1/10~1/14 低點	0.5850	0.7025	0.7750	0.8350
1/14 收盤價	0.5900	0.7000	0.7875	0.8450
漲跌幅	+0.50bps	+0.25bps	+0.25bps	-0.25bp

★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
01/07/2022	Trade Balance	Dec	\$5.75b	\$5.77b	\$5.71b
01/07/2022	Exports YoY	Dec	26.40%	23.40%	30.20%
01/07/2022	Imports YoY	Dec	31.90%	28.10%	33.80%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

1/13 日二十年公債利率標售結果良好，加上年底以來台債累計不小彈幅，投資買盤回籠進場推動指標券利率出現軋空走勢，十年券利率通過大幅下跌 11.6bps，終場指標以 0.68% 水準作收。

利率交易關注美債走勢，表現不大如公債現貨，終場台幣五年 IRS 小幅下跌 0.25bp 以 0.845% 水準作收。

★本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2022/1/14

[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
01/20/2022	Export Orders YoY	Dec	--	--

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，年初長券大量的供給與標售定價完成，20 年/30 年券分別在 1.07/1.15% 價位獲得不錯支撐，操作上建議尋找利率凸點進場交易。

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