

台灣利率市場週評

2022/1/21

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A11103	A11102	A11101	A10113
1/14 收盤價	0.5850	0.6800	-----	1.1500
1/17~1/21 高點	0.6500	0.7600	-----	1.1500
1/17~1/21 低點	0.5930	0.6830	-----	1.1500
1/21 收盤價	0.5930	0.6866	-----	1.1500
漲跌幅	+0.80bps	+0.66bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/14 收盤價	0.5900	0.7000	0.7875	0.8450
1/17~1/21 高點	0.6200	0.7300	0.8300	0.8975
1/17~1/21 低點	0.5900	0.6900	0.7800	0.8350
1/21 收盤價	0.6100	0.7125	0.7850	0.8400
漲跌幅	+2.00bps	+1.25bps	-0.25bps	-0.50bp

★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
01/20/2022	Export Orders YoY	Dec	7.30%	12.10%	13.40%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

市場擔憂 FED 三月升息幅度，美債利率彈高後回檔，風險性資產在利率上升之下面臨重新訂價狀況，美股走勢疲弱，台灣利率彈高後吸引投資買盤回籠，公債利率同步自高位滑落，終場十年券利率反彈 0.66bps 以近期高位 0.6866% 水準作收。

IRS 跟隨現貨利率下滑，終場台幣五年 IRS 下跌 0.50bp 以 0.84% 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
------	------	------	----	----

台灣利率市場週評

2022/1/21

01/22/2022	Unemployment Rate	Dec	3.70%	3.71%
01/24/2022	Industrial Production YoY	Dec	--	12.19%
01/24/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Dec	--	14.18%
01/24/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Dec	--	8.26%
01/27/2022	GDP YoY	4Q A	3.60%	3.70%
01/27/2022	GDP Annual YoY	2021	--	2.98%
01/27/2022	Monitoring Indicator	Dec	--	38
01/28/2022	Markit Taiwan PMI Mfg	Jan	--	55.5

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，年初投資機構實現獲利的賣壓告一段落，加上 20 年券利率逢高獲得買盤青睞，短線上預期利率上行風險轉低，操作上建議區間交易。

利率交換市場，維持境內 IRS 前端水準對央行升息有過度反應的現象，操作上建議利率逢高站在固定端。