

台灣利率市場週評

2022/2/21

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A11103	A11102	A11101	A10113
2/11 收盤價	0.6370	0.7350	-----	-----
2/14~2/18 高點	0.6400	0.7350	-----	-----
2/14~2/18 低點	0.5965	0.7000	-----	-----
2/18 收盤價	0.6110	0.71100	-----	-----
漲跌幅	-2.70bps	-2.40bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/11 收盤價	0.6850	0.8075	0.8825	0.9125
2/14~2/18 高點	0.7000	0.8550	0.9200	0.9350
2/14~2/18 低點	0.6700	0.8200	0.8650	0.9000
2/18 收盤價	0.6800	0.8350	0.8950	0.9150
漲跌幅	-0.50bps	+2.75bps	+1.25bps	+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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

指標十年券 11-2 決標利率 0.714% 優於預期，加上 FOMC 會議記錄未如市場預期極度鷹派，降低了三月份升息兩碼的機率，激勵台債利率回落，通週十年券利率下跌 2.40bps 以 0.711% 水準作收。

利率交換市場成為避險工具，曲線前端 pay side 力道強勁，終場台幣五年 IRS 反彈 0.25bp 以 0.915% 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

2022/2/21

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
02/21/2022	Export Orders YoY	Jan	16.80%	12.10%
02/23/2022	Industrial Production YoY	Jan	9.21%	9.98%
02/23/2022	BoP Current Account Balance	4Q	--	\$26098m
02/24/2022	GDP YoY	4Q P	4.88%	4.88%
02/24/2022	Unemployment Rate	Jan	3.70%	3.72%
02/24/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jan	--	12.75%
02/24/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jan	--	8.02%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，十年指標債決標利率優於預期顯示市場需求不錯，預期未來中長券利率走勢穩定，觀望 2/21 將標售五年券 300 億的標售結果，操作上維持區間等待買點建議。

利率交換市場維持區間操作建議。