

台灣利率市場週評

2022/3/1

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A11103	A11102	A11101	A10113
2/18 收盤價	0.6110	0.7110	-----	-----
2/21~2/25 高點	0.6150	0.7100	-----	-----
2/21~2/25 低點	0.6000	0.7100	-----	-----
2/25 收盤價	0.6100	0.7100	-----	-----
漲跌幅	-0.10bps	-0.10bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/18 收盤價	0.6800	0.8350	0.8950	0.9150
2/21~2/25 高點	0.6700	0.8375	0.9100	0.9300
2/21~2/25 低點	0.6250	0.7800	0.8500	0.8800
2/25 收盤價	0.6350	0.8000	0.8800	0.9000
漲跌幅	-4.50bps	-3.50bps	-1.50bps	-1.50bp

★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
02/21/2022	Export Orders YoY	Jan	14.50%	11.70%	12.10%
02/23/2022	Industrial Production YoY	Jan	9.03%	10.00%	9.98%
02/23/2022	BoP Current Account Balance	4Q	--	\$32193m	\$26098m
02/24/2022	Unemployment Rate	Jan	3.70%	3.70%	3.72%
02/24/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jan	--	11.49%	12.75%
02/24/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jan	--	7.87%	8.02%
02/24/2022	GDP YoY	4Q P	4.89%	4.86%	4.88%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

指標五年券 11-3 決標利率 0.60%再度優於預期，但標後並無買盤進場追價，雖國際局勢的大幅變動也無法增加台債現貨的吸引力，通過十年券利率下跌 0.10bps 以 0.71%水準作收。

利率交換市場呈現牛市陡化走勢，俄烏戰爭使得市場對於三月 FED 升息兩碼的預期顯著

台灣利率市場週評

2022/3/1

下滑，IRS 曲線前端修正本地央行三月大幅升息的預期，終場台幣五年 IRS 下跌 1.50bp 以 0.90%價位作收。

★ 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
03/01/2022	Markit Taiwan PMI Mfg	Feb	--	55.1
03/01/2022	Monitoring Indicator	Jan	--	37
03/04/2022	Foreign Reserves	Feb	--	\$548.87b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，3/1 將標售 300 億二十年券，在近期標售結果強勁之下，預期本次標債在 1.0%附近將獲得不錯的買需，操作上維持區間交易想法。

利率交換市場維持區間操作建議。