

台灣利率市場週評

2022/3/7

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A11103	A11102	A11101	A10113
2/25 收盤價	0.6100	0.7100	-----	-----
3/1~3/4 高點	0.6150	0.7100	-----	-----
3/1~3/4 低點	0.5766	0.6810	-----	-----
3/4 收盤價	0.6001	0.7080	-----	-----
漲跌幅	-1.00bps	-0.20bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/25 收盤價	0.6350	0.8000	0.8800	0.9000
3/1~3/4 高點	0.6325	0.8050	0.8850	0.9025
3/1~3/4 低點	0.5950	0.7550	0.8150	0.8400
3/4 收盤價	0.6050	0.7750	0.8500	0.8700
漲跌幅	-3.00bps	-1.50bps	-3.00bps	-3.00bp

★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
03/01/2022	Markit Taiwan PMI Mfg	Feb	--	54.3	55.1
03/01/2022	Monitoring Indicator	Jan	--	36	37
03/04/2022	Foreign Reserves	Feb	--	\$549.99b	\$548.87b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

俄烏戰爭未來走向不確定性仍大，三月中旬 FED 升息預期幅度由此前的 2 碼下滑至 1 碼，美債利率滑落，台債 20 年券標受結果良好以 0.99% 水準決標，長券利率持續走低但指標十年缺乏追價買盤，通週十年券利率下跌 0.20bps 以 0.708% 水準作收。

利率交換市場調整對央行升息的預期，IRS 曲線出現 2-3 的下移幅度，終場台幣五年 IRS 下跌 3.00bp 以 0.87% 價位作收。

★本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2022/3/7

[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
03/08/2022	Trade Balance	Feb	\$4.00b	\$4.92b
03/08/2022	Exports YoY	Feb	15.90%	16.70%
03/08/2022	Imports YoY	Feb	19.70%	24.90%
03/08/2022	CPI Core YoY	Feb	1.75%	2.42%
03/08/2022	CPI YoY	Feb	2.70%	2.84%
03/08/2022	WPI YoY	Feb	10.60%	10.83%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，近期台債市場成交清淡，對於國際極大不確定因子與 FED 升息預期的變化主要體現在利率交換市場，現貨市場缺乏交易意願與需求，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。