

## 台灣利率市場週評

2022/3/21

| 指標債券利率變動表    | 5yr       | 10yr      | 20yr   | 30yr   |
|--------------|-----------|-----------|--------|--------|
|              | A11103    | A11102    | A11101 | A10113 |
| 3/11 收盤價     | 0.6000    | 0.7350    | -----  | -----  |
| 3/14~3/18 高點 | 0.7450    | 0.8500    | -----  | -----  |
| 3/14~3/18 低點 | 0.6230    | 0.7250    | -----  | -----  |
| 3/18 收盤價     | 0.7275    | 0.8350    | -----  | -----  |
| 漲跌幅          | +12.75bps | +10.00bps | -----  | -----  |

資料來源：證券櫃檯買賣中心

| 利率交換變動表      | 1yr       | 2yr       | 3yr       | 5yr      |
|--------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 3/11 收盤價     | 0.6350    | 0.8150    | 0.9050    | 0.9150   |
| 3/14~3/18 高點 | 0.9500    | 0.9800    | 1.0900    | 1.0200   |
| 3/14~3/18 低點 | 0.6300    | 0.8000    | 0.8800    | 0.9050   |
| 3/18 收盤價     | 0.9250    | 0.9800    | 1.0800    | 1.0200   |
| 漲跌幅          | +29.00bps | +16.50bps | +17.50bps | +10.50bp |

### ★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    |
|------------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 03/17/2022 | CBC Benchmark Interest Rate | 17-Mar | 1.125% | 1.375% | 1.125% |

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

3/17 中央銀行加息一碼高於市場預期，NCD 足額調高，公債利率出現大幅彈升的走勢，市場持券信心疲弱，通週十年券利率反彈 10.00bps 以 0.835% 水準作收。

利率交換因 TAIBOR 3M 調整幅度大於市場 20bps 的預期，使得 IRS 價格大幅彈升，前端利率大彈 29bps，終場台幣五年 IRS 反彈 10.50bp 以 1.02% 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 |
|------|------|------|----|----|
|------|------|------|----|----|

## 台灣利率市場週評

2022/3/21

|            |                                |        |        |        |
|------------|--------------------------------|--------|--------|--------|
| 03/17/2022 | CBC Benchmark Interest Rate    | 17-Mar | 1.13%  | 1.13%  |
| 03/21/2022 | Export Orders YoY              | Feb    | 13.90% | 11.70% |
| 03/23/2022 | Industrial Production YoY      | Feb    | 13.90% | 10.00% |
| 03/24/2022 | Unemployment Rate              | Feb    | 3.69%  | 3.70%  |
| 03/24/2022 | Money Supply M1B Daily Avg YoY | Feb    | --     | 11.49% |
| 03/24/2022 | Money Supply M2 Daily Avg YoY  | Feb    | --     | 7.87%  |

## [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，中央銀行升息幅度較預期高，且貨幣政策持續往緊縮方向，操作上建議退場觀望。

利率交換市場建議偏空交易。