

台灣利率市場週評

2022/3/28

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
3/18 收盤價	0.7275	0.8350	-----	-----
3/21~3/25 高點	0.9750	1.0400	-----	-----
3/21~3/25 低點	0.7988	0.8450	-----	-----
3/25 收盤價	0.9250	1.0250	-----	-----
漲跌幅	+19.75bps	+19.00bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
3/18 收盤價	0.9250	0.9800	1.0800	1.0200
3/21~3/25 高點	1.1300	1.3050	1.4450	1.4000
3/21~3/25 低點	0.9150	1.0300	1.1000	1.0500
3/25 收盤價	1.1100	1.3050	1.4300	1.3600
漲跌幅	+17.50bps	+31.50bps	+35.00bps	+34.00bp

★ 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
03/21/2022	Export Orders YoY	Feb	13.90%	21.10%	11.70%
03/23/2022	Industrial Production YoY	Feb	12.20%	10.01%	10.00%
03/24/2022	Unemployment Rate	Feb	3.68%	3.67%	3.70%
03/24/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Feb	--	11.08%	11.49%
03/24/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Feb	--	7.67%	7.87%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

市場對於央行升息的預期出現顯著變化，升息預期步伐的加快推動利率出現大幅彈升的走勢，通週十年券利率反彈 19.00bps 以 1.025% 水準作收。

利率交換持續大幅走高，市場避險的需求加上場內停損的壓力巨大之下，IRS 利率直線上升，終場台幣五年 IRS 反彈 34.00bp 以 1.36% 價位作收。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2022/3/28

[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
03/28/2022	Monitoring Indicator	Feb	--	36
04/01/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Mar	--	54.3

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，後續央行貨幣政策存在高度不確定性，交易商持券信心疲弱加上停損賣壓蔓延市場，操作上建議退場觀望。

利率交換市場建議偏空交易。