

台灣利率市場週評

2022/4/25

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
4/15 收盤價	1.0850	1.2730	-----	-----
4/18~4/22 高點	1.0870	1.3420	-----	-----
4/18~4/22 低點	1.0150	1.2320	-----	-----
4/22 收盤價	1.0850	1.2950	-----	-----
漲跌幅	-----	+2.20bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
4/15 收盤價	1.0600	1.4800	1.6000	1.5600
4/18~4/22 高點	1.0900	1.5200	1.7250	1.6600
4/18~4/22 低點	1.0150	1.4500	1.5800	1.5600
4/22 收盤價	1.0450	1.4700	1.6200	1.6200
漲跌幅	-1.50bps	-1.00bps	+2.00bps	+6.00bp

★ 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
04/20/2022	Export Orders YoY	Mar	15.50%	16.80%	21.10%
04/22/2022	Unemployment Rate	Mar	3.68%	--	3.67%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

FED 維持鷹派論調以抑制通膨為主要考量，美債利率持續創下近年新高，本地市場持券信心疲弱，近期中油、台積電等五年公司債訂價大幅跳升至 1.4%/1.5% 水準，終場十年券利率反彈 2.20bps 以 1.295% 水準作收。

利率交換走勢持續回穩，前端表現相對較佳，對本地央行急遽升息的預期回復正常，終場台幣五年 IRS 上漲 6.00bp 以 1.62% 價位作收。

★ 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

2022/4/25

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
04/25/2022	Industrial Production YoY	Mar	7.10%	10.01%
04/25/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Mar	--	11.08%
04/25/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Mar	--	7.67%
04/27/2022	Monitoring Indicator	Mar	--	34
04/28/2022	GDP YoY	1Q A	3.00%	4.86%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美債利率持續創高，本地對於央行六月持續升息一碼的預期提高，台積電五年公司債訂價 1.50% 較前次訂價大幅跳升，市場偏空氛圍濃厚，操作上建議偏空交易。

利率交換市場建議偏空交易。