

## 台灣利率市場週評

2022/5/16

| 指標債券利率變動表   | 5yr       | 10yr       | 20yr  | 30yr      |
|-------------|-----------|------------|-------|-----------|
| 5/6 收盤價     | 1.0900    | 1.3350     | ----- | 1.7100    |
| 5/9~5/14 高點 | 1.2000    | 1.4790     | ----- | 1.9200    |
| 5/9~5/14 低點 | 1.1350    | 1.3720     | ----- | 1.8000    |
| 5/14 收盤價    | 1.2000    | 1.4650     | ----- | 1.9200    |
| 漲跌幅         | +11.00bps | +13.000bps | ----- | +21.00bps |

資料來源：證券櫃檯買賣中心

| 利率交換變動表     | 1yr      | 2yr      | 3yr       | 5yr     |
|-------------|----------|----------|-----------|---------|
| 5/6 收盤價     | 1.1700   | 1.6700   | 1.8500    | 1.7700  |
| 5/9~5/14 高點 | 1.2000   | 1.7000   | 1.8900    | 1.8100  |
| 5/9~5/14 低點 | 1.1100   | 1.5400   | 1.7000    | 1.6300  |
| 5/14 收盤價    | 1.1500   | 1.5900   | 1.7000    | 1.6800  |
| 漲跌幅         | -2.00bps | -8.00bps | -15.00bps | -9.00bp |

### ★ 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     |
|------------|---------------|------|---------|---------|---------|
| 05/09/2022 | Trade Balance | Apr  | \$4.70b | \$4.91b | \$4.66b |
| 05/09/2022 | Exports YoY   | Apr  | 12.10%  | 18.80%  | 21.30%  |
| 05/09/2022 | Imports YoY   | Apr  | 18.00%  | 26.70%  | 20.30%  |

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美債利率彈高後回檔修正，但本地市場債券表現疲弱，30 年期公債 5/17 的標售引發市場擔憂，W.I 次級市場利率大幅彈升，加上 5/13 日的兩年 NCD 以 1.525% 價格決標，央行僅發行 59 億元未到預計發行金額的 1/10，引發市場拋售賣壓，終場十年券利率反彈 13.00bps 以 1.465% 水準作收。

跟隨美債走勢，利率交換水準未受台債影響，反向大幅走低，終場台幣五年 IRS 下跌 9.00bp 以 1.68% 價位作收。

### ★ 本週操作策略與展望

## 台灣利率市場週評

2022/5/16

## [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 |
|------------|-----------------------------|------|----|----|
| 05/20/2022 | Export Orders YoY           | Apr  | -- | -- |
| 05/20/2022 | BoP Current Account Balance | 1Q   | -- | -- |

## [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，下週的 30 年公債標售為主要的觀察重點，目前現貨市場交易商持有信心極度脆弱之下，利率上行的壓力仍大，操作上建議偏空交易。

利率交換市場維持區間操作建議。