

台灣利率市場週評

2022/7/4

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/24 收盤價	1.0820	1.2100	-----	-----
6/27~7/1 高點	1.1000	1.3000	-----	1.7000
6/27~7/1 低點	1.0410	1.2000	-----	1.6780
7/1 收盤價	1.0550	1.2000	-----	1.6800
漲跌幅	-2.70bps	-1.00bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/24 收盤價	1.1300	1.4000	1.5100	1.4300
6/27~7/1 高點	1.1700	1.4500	1.5500	1.5050
6/27~7/1 低點	1.0700	1.2500	1.4400	1.2850
7/1 收盤價	1.0700	1.2500	1.4400	1.2850
漲跌幅	-6.00bps	-15.00bps	-7.00bps	-22.00bps

★ 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
06/27/2022	Monitoring Indicator	May		28	28
07/01/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jun		49.8	50.0

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美債衰退疑慮蓋過通膨擔憂使殖利率大幅下挫，台債指標券擺脫標債不佳陰影跟隨美債走低，10Y 117R 上週五以 1.20% 全周最低點做收，較周一 117 現券標售利率 1.29% 大幅下跌。

因美債殖利率大幅下跌，引發利率交換空單回補使利率大幅下挫，本週利率來到近三個月來低點，終場 5y IRS 收低 22bps 以 1.285% 水準作收。

★ 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

2022/7/4

07/05/2022	Foreign Reserves	Jun	--	\$548.85b
07/06/2022	CPI YoY	Jun	3.60%	3.39%
07/06/2022	WPI YoY	Jun	--	16.62%
07/06/2022	CPI Core YoY	Jun	2.80%	2.60%
07/08/2022	Trade Balance	Jun	\$3.06b	\$2.41b
07/08/2022	Exports YoY	Jun	15.90%	12.50%
07/08/2022	Imports YoY	Jun	25.20%	26.70%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國經濟數據疲弱衰退疑慮再起使美債殖利率大幅下跌，但通膨能否見高回落仍屬未定之數，美債波動將帶動台債震盪。由於美債衰退走勢稍嫌太過，加上台債龐大空單皆已回補，利率下行空間有限，操作上建議可逢低重新建立空單部位。另外公司債市場預料追價買盤將較為謹慎，初級標售仍可積極參與。

利率交換市場建議區間操作。