

台灣利率市場週評

2022/7/18

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/8 收盤價	1.0600	1.1800	-----	-----
7/11~7/15 高點	1.1000	1.2020	-----	-----
7/11~7/15 低點	1.0600	1.1800	-----	-----
7/15 收盤價	1.1000	1.2020	-----	-----
漲跌幅	+4.00bps	+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
7/8 收盤價	1.0600	1.1800	1.2500	1.2300
7/11~7/15 高點	1.1600	1.2300	1.2600	1.2500
7/11~7/15 低點	1.0500	1.1400	1.1700	1.1800
7/15 收盤價	1.1500	1.2000	1.2500	1.2200
漲跌幅	+9.00bps	+2.00bps	+0.00bps	-1.00bps

★ 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

指標五年 11-6 增額券以 1.095% 價位決標，劣於市場預期，短線觀察市場交易商在利率走低時追價意願薄弱，且美債利率則因通膨攀高至 9.1% 而大幅震盪，在通膨憂慮仍未解決之下，台債利率下行空間有限，通過終場 10Y 指標債 117R 以 1.202% 水準作收，較前一周反彈 2.20bps，五年券則反彈 4.0bps 收在 1.10%。

利率交換跟隨現貨震盪，境外 NDIRS 推動的空倉回補逐漸告一段落，通過 5y IRS 收低 1.00bps 以 1.23% 水準作收，五年 IRS 盤中最低曾觸及 1.18% 水準價位。

★ 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

2022/7/18

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
07/20/2022	Export Orders YoY	Jun	--	6.00%
07/22/2022	Unemployment Rate	Jun	--	3.73%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國通膨數據再度創下 9.1% 年增的數十年新高，美債利率反應未如 Q2 激烈對通膨利空有鈍化的跡象，且曲線末端表現強勁，使得 2*10 年的曲線倒掛更為嚴重，市場對未來經濟衰退的擔憂升高；本地市場方面，台債現貨追價意願疲弱，央行未來升息幅度仍具高度不確定性，利率下行空間有限，操作上建議現貨觀望，發行前交易券種則逢低偏空應對，公司債可逢高參與初級標售。

利率交換市場近期波動幅度仍大，在未來央行理監事會議不確定性仍高下，操作上建議在 IRS 利率隱含未來兩季度半碼的水準下偏空交易。