

台灣利率市場週評

2022/8/15

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/5 收盤價	1.0300	1.1500	-----	-----
8/8~8/12 高點	1.0800	1.1975	-----	-----
8/8~8/12 低點	1.0460	1.1800	-----	-----
8/12 收盤價	1.0620	1.1880	-----	-----
漲跌幅	+3.20bps	+3.80bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/5 收盤價	1.0700	1.0700	1.0800	1.0900
8/8~8/12 高點	1.0700	1.0700	1.0700	1.1200
8/8~8/12 低點	1.0300	1.0300	1.0400	1.0600
8/12 收盤價	1.0500	1.0600	1.0700	1.1000
漲跌幅	-2.00bps	-1.00bps	-1.00bps	+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
08/08/2022	Trade Balance	Jul	\$3.87b	\$5.03b	\$4.64b
08/08/2022	Exports YoY	Jul	11.10%	14.20%	15.20%
08/08/2022	Imports YoY	Jul	20.10%	19.40%	19.20%
08/12/2022	GDP YoY	2Q P	3.10%	--	3.08%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國七月物價水準低於市場預期，但多位聯儲理事表示認為目前通膨已受到控制仍言之過早，並鷹派表達對未來升息前景的看法，美債前端利率明顯走高，曲線倒掛型態更為顯著，本地方面，指標十年期公債與兩年 NCD 利率標售結果良好，加上近期公司債初級定價顯示需求強勁，投資盤七月之後有逐漸進場跡象，通周台債表現優於美債，終場 10Y 指標債 117R 以 1.1880% 水準作收，較前一周反彈 3.80bps，五年券反彈 3.20bps 收在 1.062%。

IRS 方面，美債市場持續大幅震盪，本周利率交換則持穩在相對低位整理，整體曲線型態逐漸回歸常態(正利率曲線)，終場五年 IRS 以 1.10% 水準作收反彈 1.0bps。

台灣利率市場週評

2022/8/15

★ 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
08/19/2022	BoP Current Account Balance	2Q	--	\$30679m

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，中長券與公司債買盤逐漸出現，債券利率出現見高點的跡象，公債與公司債初級市場表現轉強增加了多方持券信心，近期風險在於短率調度市場的資金情勢仍緊，整體而言，在投資買盤回籠之下，我們對於後市看法偏向正面，操作上建議利率逢高進場。

相對現貨市場，IRS 利率對多方較無吸引力，操作上維持率逢低 pay fixed 的操作建議。