

台灣利率市場週評

2022/8/29

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/19 收盤價	1.1000	1.2202	-----	-----
8/22~8/26 高點	1.1320	1.2400	-----	-----
8/22~8/26 低點	1.1000	1.1960	-----	-----
8/26 收盤價	1.1000	1.1960	-----	-----
漲跌幅	-----	-2.42bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/19 收盤價	1.0550	1.0700	1.0850	1.1275
8/22~8/26 高點	1.0750	1.1600	1.1800	1.1650
8/22~8/26 低點	1.0500	1.0850	1.0700	1.1200
8/26 收盤價	1.0600	1.1600	1.1700	1.1700
漲跌幅	+0.50bps	+9.00bps	+8.50bps	+4.25bps

★ 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
08/22/2022	Export Orders YoY	Jul	6.20%	-1.90%	9.50%
08/22/2022	Unemployment Rate	Jul	3.71%	3.68%	3.73%
08/23/2022	Industrial Production YoY	Jul	2.00%	1.12%	0.73%
08/24/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jul	--	6.67%	8.08%
08/24/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jul	--	6.99%	7.65%
08/26/2022	Monitoring Indicator	Jul	--	--	27

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

全球央行年會成為本周市場關注的重點，多位聯準會官員發表鷹派的言論與對通膨的擔憂使得美債利率持續向上走升，美債兩年與三十年券逼近今年以來的高位，官方抑制通膨的決心高於對經濟收緊的影響。本地方面，指標十年券彈高後見買盤進場，但持續走升的短率水準打擊短券價格，曲線型態呈現平坦化走勢，終場 10Y 指標債 117 以 1.196% 水準作收，較前一周下跌 2.42bps，五年券則持平在 1.10% 水準。

台灣利率市場週評

2022/8/29

IRS 方面，跟隨美債利率走高，對於九月升息超過半碼的預期上升，利率走低的 pay side 避險需求上升，終場五年 IRS 以 1.1700% 水準作收反彈 4.25bps。

★ 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
09/01/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Aug	--	44.6

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，聯儲主席在全球央行表達鷹派看法，推升九月份升息三碼的預期，且預期美聯儲將維持利率在高檔較長時間，受此影響股市重挫美債利率持續走高，加上下個月開始 QT 金額將上升至 950 億美元，將為股債後市埋下負面因子，整體而言，台債走勢在近期有回穩跡象但受制於美債偏空的影響，預期利率上行風險升高但幅度有限，操作上建議轉為區間交易。

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。