

台灣利率市場週評

2022/9/5

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/26 收盤價	1.1000	1.1960	-----	-----
8/29~9/2 高點	1.2125	1.3200	-----	-----
8/29~9/2 低點	1.1800	1.2800	-----	-----
9/2 收盤價	1.2125	1.3200	-----	-----
漲跌幅	+11.25bps	+12.40bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/26 收盤價	1.0600	1.1600	1.1700	1.1700
8/29~9/2 高點	1.2000	1.4500	1.5100	1.5300
8/29~9/2 低點	1.0700	1.1600	1.1700	1.1700
9/2 收盤價	1.1700	1.4500	1.4600	1.4500
漲跌幅	+11.00bps	+29.00bps	+29.00bps	+28.00bps

★ 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
09/01/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Aug	--	42.7	44.6

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

全球央行年會聯儲主席釋放鷹派言論，市場推高今年升息幅度的預期並相信利率將在高檔維持長時間，美債利率全線彈升，風險資產價格下挫，終場美債十年彈升 14bps 收在 3.19% 水準價位，兩年一度越過近年高點 3.50% 價位。本地方面，美債偏空走勢加上境外避險基金做空 NDIRS 推升境內 IRS 與公債利率走高，終場 10Y 指標債 11-7 以 1.32% 水準作收，較前一周彈升 12.40bps，五年券彈升 11.25bps 收在 1.2125% 水準。

IRS 方面，跟隨美債利率走高，NDIRS 利率推動 onshore IRS 大幅走高，終場五年 IRS 以 1.45% 水準作收反彈 28bps。

★ 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

2022/9/5

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
09/05/2022	Foreign Reserves	Aug	--	--
09/06/2022	CPI YoY	Aug	3.17%	--
09/06/2022	WPI YoY	Aug	--	--
09/06/2022	CPI Core YoY	Aug	--	--
09/07/2022	Trade Balance	Aug	\$4.23b	--
09/07/2022	Exports YoY	Aug	10.50%	--
09/07/2022	Imports YoY	Aug	7.20%	--

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美股在前週全球央行年會之後持續下挫，上週聯儲官員持續表達鷹派論調，推升利率觸及近期高位，週五的就業市場狀況溫和推動利率回落，整體而言，債市利率彈升後回落但仍處於偏空的格局，台債利率向上尋求支撐，利率交換的大幅上行不利於公債及公司債現貨市場，操作上維持區間交易建議。

可關注 1-2Y IRS 交易水準，若隱含未來三個季度央行升息皆超過一碼水準，可進場做多 1-2Y 的利率交換。