

台灣利率市場週評

2022/9/19

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
9/8 收盤價	1.1800	1.3000	-----	-----
9/12~9/16 高點	1.3000	1.3651	-----	-----
9/12~9/16 低點	1.1955	1.3651	-----	-----
9/16 收盤價	1.3000	1.3651	-----	-----
漲跌幅	+12.00bps	+6.51bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/8 收盤價	1.1000	1.2300	1.2800	1.2800
9/12~9/16 高點	1.2000	1.4200	1.4800	1.4500
9/12~9/16 低點	1.1025	1.2300	1.2100	1.2500
9/16 收盤價	1.1900	1.4200	1.4600	1.4300
漲跌幅	+9.00bps	+19.00bps	+18.00bps	+15.00bps

★ 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]

美國八月通膨數據高於七月份，令市場大失所望，FED 升息的態度料將更為激進，推動美債前端利率續創下近期新高，台灣公債現貨市場受國際債市影響買氣極度疲弱，呈現量縮價跌的走勢，抹去前週央行總裁在工商協進會鴿派的言論，台債利率開高走高，終場 10Y 指標債 11-7 以 1.3651% 水準作收，較前一周反彈 6.51bps，五年券反彈 12.00bps 收在 1.30% 水準。

IRS 方面，亞幣顯著貶值，日韓官方機構頻仍發聲，干預本幣貶值機率上升，避險基金押注升息幅度，同步做空亞洲 NDIRS，加上境內現貨表現疲弱，避險需求增加，IRS 利率開高走高，終場五年 IRS 以 1.43% 水準作收大彈 15.00bps。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2022/9/19

[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
09/20/2022	Export Orders YoY	Aug	1.20%	-1.90%
09/21/2022	Bloomberg Sept. Taiwan Economic Survey			
09/22/2022	Unemployment Rate	Aug	3.70%	3.68%
09/22/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Aug	--	6.67%
09/22/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Aug	--	6.99%
09/22/2022	CBC Benchmark Interest Rate	22-Sep	1.63%	1.50%
09/23/2022	Industrial Production YoY	Aug	0.67%	1.12%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，目前交易商持券信心疲弱，加上龐大的海外部位深度套牢，削弱了對台幣買進意願，本週觀望美聯儲與台灣央行的升息幅度，目前市場對於本地央行升息水準預估為半碼，較大的變數在於亞洲貨幣對美元競貶是否會推動央行對於匯率干預，短線市場氛圍偏空，操作上維持區間交易建議。

維持上週操作建議，關注短天期 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。