

台灣利率市場週評

2022/10/11

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
9/30 收盤價	1.5600	1.7000	-----	-----
10/3~10/7 高點	1.6200	1.7200	-----	-----
10/3~10/7 低點	1.5250	1.6450	-----	-----
10/7 收盤價	1.5700	1.6600	-----	-----
漲跌幅	+1.00bps	-4.00bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/30 收盤價	1.1950	1.2600	1.3100	1.3600
10/3~10/7 高點	1.3600	1.4600	1.4800	1.4400
10/3~10/7 低點	1.1800	1.2300	1.2800	1.3000
10/7 收盤價	1.3500	1.4100	1.4600	1.4400
漲跌幅	+15.50bps	+15.00bps	+15.00bps	+8.00bps

★ 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
10/03/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Sep	--	42.2	42.7
10/05/2022	Foreign Reserves	Sep	--	\$541.11b	\$545.48b
10/06/2022	CPI YoY	Sep	2.80%	2.75%	2.66%
10/06/2022	WPI YoY	Sep	--	12.82%	11.54%
10/06/2022	CPI Core YoY	Sep	2.60%	2.79%	2.73%
10/07/2022	Trade Balance	Sep	\$4.32b	\$5.02b	\$2.99b
10/07/2022	Exports YoY	Sep	2.40%	-5.30%	2.00%
10/07/2022	Imports YoY	Sep	9.80%	-2.40%	3.50%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

投資盤受制於資產負債表的傷害，使得債券市場買氣疲弱，壽險體系持續賣出本地公債以擴大本身現金流並實現獲利，貨幣市場資金持續緊俏推動 TAIBOR 3M 的浮動端定價持續走高遠大於央行升息幅度，本周利率交換水準大幅走高，公債現貨指標券則成交清淡，終場 10Y 券 11-10 以 1.66% 水準作收，較前一周下跌 4.00bps，五年券反彈 1.00bps 收在 1.57% 水準。

台灣利率市場週評

2022/10/11

IRS 方面，浮動端利率水準上揚大幅超過央行升息幅度 12.5 bps，IRS 利率 0 全線大幅走高，前端最為疲弱，終場五年 IRS 以 1.44% 水準作收反彈 8.00bps。

★ 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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，10 年期 300 億公債標售的結果與利率交換浮動端指標 TAIBOR 3M 的利率何時止穩定是短線市場關注的焦點，目前台債市場空方氣氛瀰漫，銀行與壽險體系皆面臨淨值問題而使得債券買氣疲弱，我們為在 OCI 部位移轉至 AC 之前，能進場購債的買盤將十分有限，債券初級市場標售將面臨較大壓力，債券利率將會持續向上尋求支撐，操作建議觀望。

IRS 因浮動端定價基準持續上揚，在貨幣政策趨緊的步調尚未改變之前，操作上建議偏空交易。