

台灣利率市場週評

2022/10/17

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/7 收盤價	1.5700	1.6600	-----	-----
10/11~10/14 高點	-----	1.7810	-----	-----
10/11~10/14 低點	-----	1.7690	-----	-----
10/14 收盤價	-----	1.7766	-----	-----
漲跌幅	-----	+11.66bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/7 收盤價	1.3500	1.4100	1.4600	1.4400
10/11~10/14 高點	1.3800	1.4800	1.5500	1.4900
10/11~10/14 低點	1.3000	1.4000	1.4100	1.4500
10/14 收盤價	1.3200	1.4000	1.4600	1.4500
漲跌幅	-3.00bps	-----	-----	+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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

10/12 財政部標售 300 億十年券以 1.78%水準決標，利率高於市場預期，市場買需疲弱打擊持券信心，整體次級市場成交相當清淡，壽險持續賣出公債擴大現金流與實現老券獲利以拉升淨值，目前債券倒向買方市場，利率持續向上尋求支撐，終場 10Y 券 11-10 以 1.7766%水準作收，較前一周反彈 11.66bps，五年券無成交。

IRS 方面，浮動端定價水準持續走高至 1.105%(升息前為 0.88%)超過央行升息 12.5 bps，本週上揚幅度開始減緩，IRS 利率走勢回穩，終場五年 IRS 以 1.45%水準作收反彈 1.00bps。

★ 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

2022/10/17

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
10/20/2022	Export Orders YoY	Sep	-5.70%	2.00%
10/24/2022	Unemployment Rate	Sep	--	3.67%
10/24/2022	Industrial Production YoY	Sep	--	3.68%
10/24/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Sep	--	7.55%
10/24/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Sep	--	6.93%
10/27/2022	Monitoring Indicator	Sep	--	23
10/28/2022	GDP YoY	3Q A	--	3.05%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，10 年期 300 億公債標售壽險未進場參與，在淨值與現金流的壓力之下，預計短期壽險回頭進場買入公債的機率下滑，持續減持本地債券仍是目前主要節奏，預期台債市場將持續維持偏空的氣氛，債券初級市場標售面臨較大壓力，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。