

## 台灣利率市場週評

2022/10/24

| 指標債券利率變動表      | 5yr    | 10yr     | 20yr  | 30yr  |
|----------------|--------|----------|-------|-------|
| 10/14 收盤價      | -----  | 1.7766   | ----- | ----- |
| 10/17~10/21 高點 | -----  | 1.8450   | ----- | ----- |
| 10/17~10/21 低點 | -----  | 1.7900   | ----- | ----- |
| 10/21 收盤價      | 1.7010 | 1.8450   | ----- | ----- |
| 漲跌幅            | -----  | +6.84bps | ----- | ----- |

資料來源：證券櫃檯買賣中心

| 利率交換變動表        | 1yr      | 2yr       | 3yr       | 5yr       |
|----------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 10/14 收盤價      | 1.3200   | 1.4000    | 1.4600    | 1.4500    |
| 10/17~10/21 高點 | 1.3700   | 1.5100    | 1.6300    | 1.6500    |
| 10/17~10/21 低點 | 1.3100   | 1.3800    | 1.4300    | 1.4600    |
| 10/21 收盤價      | 1.3600   | 1.5100    | 1.6200    | 1.6500    |
| 漲跌幅            | +4.00bps | +11.00bps | +16.00bps | +20.00bps |

### ★ 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   |
|------------|-------------------|------|--------|--------|-------|
| 10/20/2022 | Export Orders YoY | Sep  | -5.00% | -3.00% | 2.00% |

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美債利率持續走高打擊交易商持券信心，而 10/12 十年券以 1.78% 水準決標的指標券利率，上週受到壽險持續大賣台債的影響處於全面泡水的狀態，目前壽險仍持續賣出長券使得曲線末端利率顯著走高，冷門 15-20 年券利率成交站上 2.10% 水準，市場擔心 11 月將標售的 30 年券利率水準將再度飆升，終場 10Y 券 11-10 以 1.845% 水準作收，較前一周反彈 6.84bps，五年券以 1.701% 水準作收。

IRS 方面，TAIBOR 3M 利率上週繼續走高 2.1bps 至 1.126% 水準，累計升幅以接近 25bps，IRS 在避險需求高漲之下利率顯著彈升，終場五年 IRS 以 1.65% 水準作收反彈 20.00bps。

### ★ 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

2022/10/24

| 日期時間       | 重要事件                           | 資料期間 | 調查 | 前期    |
|------------|--------------------------------|------|----|-------|
| 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，預期壽險持續賣券的步伐不變，11月將標售的30年公債展望悲觀，加上美債利率走高尚未有止穩的跡象，台幣走貶合併股市下跌，外資持續的賣超匯出也加深台幣資金的緊俏程度，在缺乏買盤進場之下，預期台債市場將維持偏空的氣氛，操作上建議保守應對。

TAIBOR 3M 上週定盤利率持續走高，在貨幣政策尚未轉向寬鬆之前，預期仍將持續上揚，短線利率避險情緒高漲，操作上建議偏空應對。