

台灣利率市場週評

2022/10/31

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/21 收盤價	1.7010	1.8450	-----	-----
10/24~10/28 高點	1.5500	1.9300	-----	-----
10/24~10/28 低點	1.5000	1.7088	-----	-----
10/28 收盤價	1.5100	1.7288	-----	-----
漲跌幅	-19.10bps	-11.62bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/21 收盤價	1.3600	1.5100	1.6200	1.6500
10/24~10/28 高點	1.4000	1.5300	1.6100	1.6200
10/24~10/28 低點	1.3300	1.4300	1.4300	1.4000
10/28 收盤價	1.3400	1.4000	1.4500	1.4500
漲跌幅	-2.00bps	-11.00bps	-17.00bps	-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
10/24/2022	Unemployment Rate	Sep	3.70%	3.64%	3.67%
10/24/2022	Industrial Production YoY	Sep	0.40%	-4.80%	3.68%
10/24/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Sep	--	6.58%	7.55%
10/24/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Sep	--	6.83%	6.93%
10/27/2022	Monitoring Indicator	Sep	--	17	23
10/28/2022	GDP YoY	3Q A	3.20%	4.10%	3.05%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

經濟走弱，美債十年利率自高位回落 30bps 至 4.0%水準，本地市場受惠於美債短多走勢加上壽險上週未再繼續積極賣券，推動週五本地利率大幅走低，指標券成交量也順勢擴大，終場 10Y 券 11-10R 以 1.7288%水準作收，較前一周下滑 12.62bps，五年券也大幅下挫以 1.51%水準作收。

IRS 方面，TAIBOR 3M 利率繼續走高 3.10bps 至 1.157%水準，雖累計升幅 28bps，但在交

台灣利率市場週評

2022/10/31

易商空倉回補之下利率跟隨現貨大幅下滑，終場五年 IRS 以 1.45% 水準作收下滑 20.00bps。

★ 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
11/01/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Oct	--	42.2
11/04/2022	Foreign Reserves	Oct	--	\$541.11b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，11/8 將標售的 30 年公債將會是市場關注焦點，美債利率自高位回落初步穩定市場持券信心，短線利率震盪幅度可能加大，上週利率顯著的回檔有助於利率止穩，但在壽險體系的資金缺口大及銀行資產負債表受傷的背景之下，預期台債利率仍將維持高檔震盪，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，操作上建議區間應對。