

台灣利率市場週評

2022/11/7

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/28 收盤價	1.5100	1.7288	-----	-----
10/31~11/4 高點	1.6000	1.8200	-----	-----
10/31~11/4 低點	1.5300	1.7450	-----	-----
11/4 收盤價	1.6000	1.8200	-----	-----
漲跌幅	+9.00bps	+9.12bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/28 收盤價	1.3400	1.4000	1.4500	1.4500
10/31~11/4 高點	1.4050	1.4600	1.4900	1.5000
10/31~11/4 低點	1.3300	1.3500	1.3800	1.3900
11/4 收盤價	1.3800	1.4400	1.4400	1.4700
漲跌幅	+4.00bps	+4.00bps	-1.00bps	+2.00bps

★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
11/01/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Oct	--	41.5	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]

FOMC 結論偏向鷹派，本次會議升息三碼且暗示 12 月開始將會減緩升息幅度，但最終利率將會更高，整體結果打擊了市場信心，股債兩市出現雙跌的走勢；台債則跟隨美債利率指引同步反彈走高，壽險月初重新進場賣券但以短端為主，終場 10Y 券 11-10R 以 1.82% 水準作收，較前一週反彈 9.12bps，五年券也走高 9bps 以 1.60% 水準作收。

IRS 方面，TAIBOR 3M 定盤利率再繼續走高 1.30bps 至 1.17% 水準，累計升幅達 29.3bps，加上現貨走高，利率交換震盪走高，終場五年 IRS 以 1.47% 水準作收反彈 2.00bps。

★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

2022/11/7

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
11/08/2022	Trade Balance	Oct	\$5.94b	\$5.02b
11/08/2022	Exports YoY	Oct	-5.20%	-5.30%
11/08/2022	Imports YoY	Oct	-6.10%	-2.40%
11/08/2022	CPI YoY	Oct	2.70%	2.75%
11/08/2022	WPI YoY	Oct	--	12.82%
11/08/2022	CPI Core YoY	Oct	--	2.79%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，11/8 標售的 30 年公債是市場關注焦點，FED 偏向鷹派的言論持續推高美債利率，短線震盪幅度仍大，本地市場方面，銀行與壽險體系的資產負債表受傷仍待修復，債券市場缺乏實質的買方需求，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，貨幣政策緊縮的態勢未有轉向，預期利率交換上行壓力相對較大，但因短線利率震盪劇烈，操作上建議區間應對。