

台灣利率市場週評

2022/11/14

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/4 收盤價	1.6000	1.8200	-----	-----
11/7~11/11 高點	1.6500	1.8500	-----	-----
11/7~11/11 低點	1.4807	1.6538	-----	-----
11/11 收盤價	1.4810	1.6538	-----	-----
漲跌幅	-11.90bps	-17.50bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/4 收盤價	1.3800	1.4400	1.4400	1.4700
11/7~11/11 高點	1.4750	1.4950	1.5175	1.5150
11/7~11/11 低點	1.3700	1.4150	1.4400	1.4200
11/11 收盤價	1.4200	1.4300	1.4400	1.4300
漲跌幅	+4.00bps	-1.00bps	-1.00bps	-4.00bps

★ 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	--	\$542.79b	\$541.11b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國十月份 CPI 年增 7.7%顯示通膨回落並大幅好於預期，股債市價格大幅跳升美元指數回落，市場樂觀期待通膨高點已過且預期 FED 將逐步降低升息幅度，本地市場方面，30 年券的 300 億標售結果好於預期以 2.40%水準足額發行，國際與國內消息雙雙好於債市之下，公債利率大幅走低，終場 10Y 券以 1.6538%水準作收，較前一週下跌 17.50bps，五年券也走低 11.90bps 以 1.481%水準作收。

IRS 方面，TAIBOR 3M 定盤利率再繼續走高 2.40bps 至 1.194%水準，累計升幅達 31.7bps，使得利率交換下跌幅度有限，終場五年 IRS 以 1.43%水準作收下跌 4.00bps。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2022/11/14

[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
11/08/2022	Trade Balance	Oct	\$4.90b	\$5.02b
11/08/2022	Exports YoY	Oct	-6.00%	-5.30%
11/08/2022	Imports YoY	Oct	-5.00%	-2.40%
11/08/2022	CPI YoY	Oct	2.80%	2.75%
11/08/2022	WPI YoY	Oct	--	12.82%
11/08/2022	CPI Core YoY	Oct	2.65%	2.79%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美債走勢回穩加上 30 年期的公債標售狀況良好，確定了本波長債利率的高點，短線台幣走強利好於曲線前端表現，也使得壽險現金需求減少降低了公債的賣壓，利率有機會走出一波短多的穩定趨勢，因此操作上建議區間應對。

TAIBOR 3M 上週定盤利率持續走高，在貨幣政策緊縮的態勢未有轉向之前，利率交換應注意上行風險，操作上建議區間應對。