

台灣利率市場週評

2022/11/28

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/18 收盤價	1.4102	1.5800	-----	-----
11/21~11/25 高點	1.4105	1.5705	-----	-----
11/21~11/25 低點	1.3000	1.5000	-----	-----
11/25 收盤價	1.3000	1.5000	-----	-----
漲跌幅	-11.02bps	-8.00bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/18 收盤價	1.3400	1.3300	1.3200	1.2800
11/21~11/25 高點	1.3500	1.3400	1.3100	1.2900
11/21~11/25 低點	1.3000	1.2600	1.2300	1.2200
11/25 收盤價	1.3000	1.2600	1.2300	1.2200
漲跌幅	-4.00bps	-7.00bps	-9.00bps	-6.00bps

★ 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
11/21/2022	Export Orders YoY	Oct	-1.90%	-6.30%	-3.10%
11/21/2022	BoP Current Account Balance	3Q	--	\$20714m	\$26546m
11/22/2022	Unemployment Rate	Oct	3.60%	3.64%	3.64%
11/23/2022	Industrial Production YoY	Oct	-2.75%	-3.56%	-4.80%
11/24/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Oct	--	5.18%	6.58%
11/24/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Oct	--	7.32%	6.83%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美元與原油價格滑落，新興市場受惠於 risk on，資金的流入使得台幣持續升值走勢，利好於台股表現，台債同時受惠於壽險現金流需求降低與市場資金環境改善，台債延續前週多頭走勢利率震盪走低，終場 10Y 券以 1.50% 水準作收，較前一週下跌 8.00bps，五年券也走低 11.02bps 以 1.30% 水準作收。

IRS 方面，跟隨現貨多頭走勢，IRS 利率同步下滑，終場五年 IRS 以 1.22% 水準作收下跌

台灣利率市場週評

2022/11/28

6.00bps。

★ 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
11/28/2022	Monitoring Indicator	Oct	--	17
11/29/2022	GDP YoY	3Q P	4.10%	4.10%
12/01/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Nov	--	41.5

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，市場交易狀況清淡，短線走勢將受到美債方向指引，此外，12/7 的十年期公債標售結果也是市場關注重點，短線而言，預期交易維持冷清，五年債下行的壓力點位注意 1y NCD 的標售水準，操作上維持區間應對建議。

TAIBOR 3M 定盤利率持續走高，在利率短線跌幅已深之下，應注意上行風險，操作上建議區間應對。