

台灣利率市場週評

2022/12/5

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/25 收盤價	1.3000	1.5000	-----	-----
11/28~12/2 高點	1.2850	1.4900	-----	-----
11/28~12/2 低點	1.1250	1.3550	-----	-----
12/2 收盤價	1.1250	1.3550	-----	-----
漲跌幅	-17.50bps	-14.50bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/25 收盤價	1.3000	1.2600	1.2300	1.2200
11/28~12/2 高點	1.3100	1.2600	1.2400	1.1900
11/28~12/2 低點	1.2300	1.1600	1.1200	1.0700
12/2 收盤價	1.2400	1.1600	1.1200	1.0800
漲跌幅	-6.00bps	-10.00bps	-11.00bps	-14.00bps

★ 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
11/28/2022	Monitoring Indicator	Oct	--	18	17
11/29/2022	GDP YoY	3Q P	4.10%	4.01%	4.10%
12/01/2022	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Nov	--	41.6	41.5

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國 11 月非農就業增加 26.3 萬人優於市場預期，市場仍樂觀預期 12 月聯準會將會減緩升息幅度至 50bps，美債利率上周持續走低突破 3.50% 水準，台幣持續強勁升值市場資金環境邊際寬鬆，債券市場維持賣方市場的優勢，利率全線大幅下挫，終場 10Y 券以 1.355% 水準作收，較前一週下跌 22.50bps，五年券也走低 28.52bps 以 1.125% 水準作收。

IRS 方面，跟隨現貨偏多走勢，IRS 利率同步下滑，終場五年 IRS 以 1.08% 水準作收下跌 20.00bps。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2022/12/5

[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
12/05/2022	Foreign Reserves	Nov	--	\$542.79b
12/06/2022	CPI YoY	Nov	2.60%	2.72%
12/06/2022	WPI YoY	Nov	--	11.09%
12/06/2022	CPI Core YoY	Nov	--	2.96%
12/07/2022	Trade Balance	Nov	\$3.44b	\$2.99b
12/07/2022	Exports YoY	Nov	-4.10%	-0.50%
12/07/2022	Imports YoY	Nov	0.20%	8.20%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，12/7 日的十年公債 300E 標售將會是本周的觀察重點，目前在美聯儲升息腳步趨緩之下，預期台灣央行 12 月的升息也將逐漸接近尾聲，疲弱的美金表現有助於資金回流新興市場，短線台幣資金環境將持續偏向寬鬆，台債有機會維持多頭走勢，因此操作上建議區間應對。

TAIBOR 3M 定盤利率仍持續走高，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。