

台灣利率市場週評

2022/12/12

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
12/2 收盤價	1.1250	1.3550	-----	-----
12/5~12/9 高點	-----	1.3950	1.5500	-----
12/5~12/9 低點	-----	1.2400	1.5500	-----
12/9 收盤價	-----	1.3100	1.5500	-----
漲跌幅	-----	-4.50bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/2 收盤價	1.2400	1.1600	1.1200	1.0800
12/5~12/9 高點	1.2750	1.2200	1.1950	1.1550
12/5~12/9 低點	1.2350	1.1600	1.1400	1.0700
12/9 收盤價	1.2650	1.2100	1.1850	1.1200
漲跌幅	+2.50bps	+5.00bps	+6.50bps	+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
12/05/2022	Foreign Reserves	Nov	--	\$552.20b	\$542.79b
12/06/2022	CPI YoY	Nov	2.50%	2.35%	2.72%
12/06/2022	WPI YoY	Nov	10.45%	9.07%	11.09%
12/06/2022	CPI Core YoY	Nov	2.75%	2.86%	2.96%
12/07/2022	Trade Balance	Nov	\$3.00b	\$3.43b	\$2.99b
12/07/2022	Exports YoY	Nov	-6.80%	-13.10%	-0.50%
12/07/2022	Imports YoY	Nov	-0.40%	-8.60%	8.20%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

弱勢美元吸引資金持續流入新興市場，使得本地的資金環境邊際寬鬆，加上指標十年券標售結果顯示需求強勁，2.82 倍的投標倍數與大幅低於預期的決標利率 1.30%(預期 1.38%)推動台債多頭走勢，終場 10Y 券以 1.31%水準作收，較前一週下跌 4.50bps，五年券通週無成交。

IRS 方面，上週表現相對弱勢，IRS 調整與公債的價差水準，終場五年 IRS 以 1.12%水準作

台灣利率市場週評

2022/12/12

收反彈 4.00bps。

✪ 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
12/15/2022	CBC Benchmark Interest Rate	15-Dec	1.75%	1.63%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，12/15 日的央行理監事會議為市場關注的焦點，目前市場預期升息機率約為 50%，幅度則為半碼，近期公布的出口與 PMI 數據疲弱，油價也回落至 80 以下水準，在 12 月的會議之後，預期升息循環可能逐漸邁向終點，台債有機會維持多頭走勢但注意利率跌深風險，操作上建議區間應對。

TAIBOR 3M 定盤利率持續走高至 1.228%，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。