

台灣利率市場週評

2022/12/19

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
12/9 收盤價	-----	1.3100	1.5500	-----
12/12~12/16 高點	1.1030	1.2750	1.4500	-----
12/12~12/16 低點	1.0820	1.2300	1.4500	-----
12/16 收盤價	1.0820	1.2300	1.4500	-----
漲跌幅	-----	-8.00bps	-10bps	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/9 收盤價	1.2650	1.2100	1.1850	1.1200
12/12~12/16 高點	1.3700	1.2500	1.2200	1.1500
12/12~12/16 低點	1.2425	1.1825	1.1350	1.0900
12/16 收盤價	1.3600	1.2500	1.2150	1.1300
漲跌幅	+9.50bps	+4.00bps	+3.00bps	+1.00bps

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

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

FED 符合市場預期升息兩碼，CBC 則跟隨升息半碼，加上存款準備率維持不動，市場普遍預期台灣央行升息已近終點，交易商偏多看待本次理監事會議，市場買氣積極惜售心態濃厚，使得公債利率持續走低，終場 10Y 券以 1.23% 水準作收，較前一週下跌 8.00bps，五年券以 1.082% 水準作收。

IRS 方面，前週已過度反應央行可能維持利率不變，上週在升息之後利率走高，終場五年 IRS 以 1.13% 水準作收反彈 1.00bps。

★ 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

2022/12/19

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
12/20/2022	Export Orders YoY	Nov	-12.90%	-6.30%
12/22/2022	Unemployment Rate	Nov	--	3.64%
12/23/2022	Industrial Production YoY	Nov	-4.90%	-3.56%
12/23/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Nov	--	5.18%
12/23/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Nov	--	7.32%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，雖央行升息半碼符合市場預期，但存準率並未調升，市場預期央行升息循環結束，加上今年主要的標債供給結束，整體市場倒向賣方市場，在多頭的惜售心態濃厚之下，預期利率下行風險較高，且殖利率曲線將呈現平坦化走勢，操作上建議區間應對。

TAIBOR 3M 定盤利率升息後走高至 1.354%，目前 IRS 全線低於 fixing，應注意上行風險，操作上建議區間應對。