

**台灣利率市場週評**

2022/12/26

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
12/16 收盤價	1.0820	1.2300	1.4500	-----
12/19~12/23 高點	1.1720	1.2800	-----	-----
12/19~12/23 低點	1.1700	1.2300	-----	-----
12/23 收盤價	1.1720	1.2800	-----	-----
漲跌幅	+9.00bps	+5.00bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/16 收盤價	1.3600	1.2500	1.2150	1.1300
12/19~12/23 高點	1.3900	1.3200	1.3000	1.2500
12/19~12/23 低點	1.3450	1.2600	1.2000	1.1400
12/23 收盤價	1.3800	1.3200	1.3000	1.2500
漲跌幅	+2.00bps	+7.00bps	+8.50bps	+12.00bps

**★ 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
12/20/2022	Export Orders YoY	Nov	-12.80%	-23.40%	-6.30%
12/22/2022	Unemployment Rate	Nov	3.65%	3.64%	3.64%
12/23/2022	Industrial Production YoY	Nov	-5.30%	-4.93%	-3.56%
12/23/2022	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Nov	--	4.42%	5.18%
12/23/2022	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Nov	--	7.37%	7.32%

**[台灣公債市場與台幣利率交換市場]**

BOJ 意外改變長期堅持的 YCC(殖利率曲線控制)政策，市場擔心資金回流日本，美債利率應聲走高，十年美債利率觸及 3.70 上方水準，台債利率則在跌深之後跟隨國際債券偏空走勢自低位走高，終場 10Y 券以 1.28% 水準作收，較前一週反彈 5.00bps，五年券以 1.172% 水準作收反彈 9.00bps。

IRS 方面，fixing 水準目前在 1.36%，IRS 利率全線面臨較大壓力，利率持續反彈走高，終場五年 IRS 以 1.25% 作收反彈 12.00bps。

## 台灣利率市場週評

2022/12/26

## ✪ 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
12/27/2022	Monitoring Indicator	Nov	--	18

## [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，時序接近年底，台債市場成交狀況更為清淡，12/23 國庫署發布 2023 年發債計畫，大致結果符合預期，明年第一季度將發行 1730 億公債共六期，其中 2~5 年 1000E/10~20 年 730 億，公債供給向前端傾斜，相對利好於曲線末端的價格穩定，維持殖利率曲線平坦化趨勢的看法，操作上建議區間應對。

TAIBOR 3M 定盤利率升息後小幅走高至 1.359%，在國際債券氣氛轉空之下，IRS 利率上行風險較高，操作上建議區間應對。