

**台灣利率市場週評**

2023/1/9

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
12/30 收盤價	-----	-----	-----	-----
1/3~1/6 高點	1.1200	-----	-----	-----
1/3~1/6 低點	1.1200	-----	-----	-----
1/6 收盤價	1.1200	-----	-----	-----
漲跌幅	-----	-----	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/30 收盤價	1.3600	1.3650	1.3500	1.3100
1/3~1/6 高點	1.3850	1.3550	1.3500	1.3100
1/3~1/6 低點	1.3500	1.2950	1.2400	1.2200
1/6 收盤價	1.3800	1.3200	1.2900	1.2300
漲跌幅	+2.00bps	-4.50bps	-6.00bps	-8.00bps

**★ 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
01/03/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Dec	--	44.6	41.6
01/05/2023	Foreign Reserves	Dec	--	\$554.93b	\$552.20b

**[台灣公債市場與台幣利率交換市場]**

美國 12 月薪資增長幅度減緩且 ISM 服務業指數意外重挫至 49.6(預期為 55)，大幅減緩了市場對於通膨的擔憂，美債十年券利率顯著下行至 3.56%水準，本地市場，A12201 十年公債標售利率 1.25%大致符合預期，在市場資金狀況充裕且債券現貨供給有限之下，短線交易持續賣方市場的多頭氛圍，冷門券種利率下行，十年券交易跌落 1.25%，五年券則下滑至 1.15%下方。

IRS 方面，跟隨現貨偏多走勢，在岸 IRS 利率下跌修正去年 12 月的彈幅，終場五年 IRS 以 1.23%作收下跌 8.00bps。

**★ 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

2023/1/9

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
01/06/2023	CPI YoY	Dec	2.53%	2.35%
01/06/2023	CPI Core YoY	Dec	2.50%	2.86%
01/06/2023	WPI YoY	Dec	9.40%	9.07%
01/06/2023	PPI YoY	Dec	--	6.98%
01/07/2023	Imports YoY	Dec	-11.30%	-8.60%
01/07/2023	Trade Balance	Dec	\$3.07b	\$3.43b
01/07/2023	Exports YoY	Dec	-15.80%	-13.10%

### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，農曆年前的債券現貨供給有限，在十年公債標售符合預期之後，觀望 1/12 五年公債 300 億的標售狀況，目前行庫的補券需求仍強加上台幣維持相對強勢的格局下，目前台債將維持多頭的追價氛圍，操作上建議區間應對。

TAIBOR 3M 定盤利率小幅上升 0.5bps 至 1.364% 水準，IRS 兩年以上利率皆在 fixing 下方，注意 IRS 利率上行風險，操作上建議區間應對。