

台灣利率市場週評

2023/1/16

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/6 收盤價	1.1200	-----	-----	-----
1/9~1/13 高點	1.0800	1.2000	-----	-----
1/9~1/13 低點	1.0200	1.1700	-----	-----
1/13 收盤價	1.0750	1.2000	-----	-----
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
1/6 收盤價	1.3800	1.3200	1.2900	1.2300
1/9~1/13 高點	1.3950	1.3300	1.2900	1.2300
1/9~1/13 低點	1.3300	1.2600	1.2100	1.1700
1/13 收盤價	1.3550	1.2600	1.2300	1.1800
漲跌幅	-2.50bps	-6.00bps	-6.00bps	-5.00bps

★ 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
01/07/2023	Imports YoY	Dec	-11.30%	-11.40%	-8.60%
01/07/2023	Trade Balance	Dec	\$3.07b	\$4.79b	\$3.43b
01/07/2023	Exports YoY	Dec	-15.80%	-12.10%	-13.10%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國 12 月的 CPI 漲幅繼續放緩至 6.50% 水準大致符合預期，市場對於通膨與繼續升息的擔憂進一步降低，美元指數走低滑落至 102、全球股市瀰漫樂觀氣氛 2023 開年漲幅可觀，美債十年利率進一步下滑至 3.50% 以下水準，本地市場，五年公債決標利率 1.077% 也大致符合預期，五年/十年利率跌深分別觸及 1.01%/1.15% 後反彈，終場十年券以 1.20% 價位作收，五年則收在 1.075% 下跌 4.50bps。

IRS 方面，跟隨國際債券市場偏多走勢，本地五年 IRS 利率持續走低 5.0bps 以 1.18% 水準作收。

台灣利率市場週評

2023/1/16

★ 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
01/18/2023	GDP YoY	4Q A	1.15%	4.01%
01/18/2023	GDP Annual YoY	2022	2.90%	--
01/18/2023	Unemployment Rate	Dec	3.65%	3.64%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，五年公債標售大致符合預期，由去年 Q4 以來的標售狀況觀察，標售結果優於預期的情形邊際降低，顯示五年/十年利率分別觸及 1.0%/1.15% 之後追價的意願顯著下降，短線雖氛圍持續仍偏向多方，但利率下行風險也逐漸升高，操作上建議區間應對。

TAIBOR 3M 定盤利率維持在 1.364% 水準不變，但在 IRS 1~10 年的利率皆低於 fixing 下，利率下行風險有限，操作上建議區間應對。