

台灣利率市場週評

2023/1/30

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/13 收盤價	1.0750	1.2000	-----	-----
1/16~1/17 高點	1.0700	1.2100	-----	-----
1/16~1/17 低點	1.0700	1.2100	-----	-----
1/17 收盤價	1.0700	1.2100	-----	-----
漲跌幅	-0.50bps	+1.00bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/13 收盤價	1.3550	1.2600	1.2300	1.1800
1/16~1/17 高點	1.3700	1.3000	1.2600	1.2000
1/16~1/17 低點	1.3450	1.2650	1.2200	1.1750
1/17 收盤價	1.3700	1.2650	1.2500	1.1900
漲跌幅	+1.50bps	+0.50bps	+2.00bps	+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
01/18/2023	GDP YoY	4Q A	1.20%	--	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]

美國週一因馬丁路德日休市，本地市場因進入農曆年節前夕而成交量大幅萎縮，整體而言市場逐漸消化通膨降低的利多，利率跌深後出現小幅反彈，台債持續偏向缺券的多頭氛圍，對於美債利率走升反映有限，終場十年券以 1.21% 價位作收反彈 1.0bps，五年則收在 1.07% 下跌 0.50bps。

IRS 方面，跟隨國際債券利率跌深反彈，本地五年 IRS 利率走升 1.0bps 以 1.19% 水準作收。

★ 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

2023/1/30

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
01/31/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Dec	--	4.42%
01/31/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Dec	--	7.37%
02/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jan	--	44.6
02/01/2023	Industrial Production YoY	Dec	--	-4.93%
02/03/2023	Monitoring Indicator	Dec	--	12
02/03/2023	Foreign Reserves	Jan	--	\$554.93b

[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，以去年 Q4 以來的標售狀況觀察，標售結果利好的情形邊際降低，五年與十年年期公債利率分別觸及 1.0%/1.15% 的低價之後，交易商追價的意願顯著下降，短線氛圍持續仍偏向多方，但利率下行風險逐漸升高，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 水準之下，利率下行風險有限，操作上建議區間應對。