

台灣利率市場週評

2023/2/6

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/17 收盤價	1.0700	1.2100	-----	-----
1/30~2/3 高點	1.0900	1.2000	-----	-----
1/30~2/3 低點	1.0400	1.1650	-----	-----
2/3 收盤價	1.0400	1.1650	-----	-----
漲跌幅	-3.00bps	-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
1/17 收盤價	1.3700	1.2650	1.2500	1.1900
1/30~2/3 高點	1.3700	1.2800	1.2650	1.1900
1/30~2/3 低點	1.3150	1.2050	1.1800	1.1000
2/3 收盤價	1.3400	1.2200	1.1800	1.1400
漲跌幅	-3.00bps	-4.50bps	-7.00bps	-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
01/31/2023	Export Orders YoY	Dec	-25.00%	-23.20%	-23.40%
01/31/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Dec	--	4.14%	4.42%
01/31/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Dec	--	7.06%	7.37%
02/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jan	--	44.3	44.6
02/01/2023	Industrial Production YoY	Dec	-6.05%	-7.93%	-4.93%
02/03/2023	Monitoring Indicator	Dec	--	12	12
02/03/2023	Foreign Reserves	Jan	--	\$557.14b	\$554.93b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

本周台灣公債市場中長券利率開高走低，上半周受到台幣強勢升值，壽險業海外投資匯損擴大，引發月底實現資本利得賣壓，5~30年券以平高盤開出，隨後在農曆年後補券潮湧現及市場解讀 FED 鴿派升息訊息，美債利率走低，激勵台灣中長券公債利率反轉走低，並以當周低點作收，1年內短券則在台幣升值，熱錢湧入帶動買需下，一路震盪走低。

台灣利率市場週評

2023/2/6

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 1.14% 水準作收。

★ 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
02/07/2023	Imports YoY	Jan	-18.20%	-11.40%
02/07/2023	Trade Balance	Jan	\$3.89b	\$4.79b
02/07/2023	Exports YoY	Jan	-20.30%	-12.10%
02/09/2023	CPI YoY	Jan	2.70%	2.71%
02/09/2023	CPI Core YoY	Jan	2.90%	2.71%
02/09/2023	PPI YoY	Jan	--	6.42%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，因利率短線跌幅已深，買盤追價力道轉趨審慎，加上下周起將迎來 2 月份密集初級籌碼供應(2/14 標售 300 億 10 年期 A12102、2/20 標售 350 億 2 年期 A12103、2/24 標售 250 億 20 年期 A12104)，預期本周盤勢將為區間震盪格局，後續走勢以國際債市動向及標債結果為依歸，操作建議勿躁進區間應對。

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。