

台灣利率市場週評

2023/2/13

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
2/3 收盤價	1.0400	1.1650	-----	-----
2/6~2/10 高點	1.0690	1.1901	-----	-----
2/6~2/10 低點	1.0400	1.1900	-----	-----
2/10 收盤價	1.0690	1.1900	-----	-----
漲跌幅	+2.90bps	+2.50bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/3 收盤價	1.3400	1.2200	1.1800	1.1400
2/6~2/10 高點	1.4200	1.3400	1.3100	1.2500
2/6~2/10 低點	1.3300	1.2300	1.1600	1.1400
2/10 收盤價	1.4100	1.3300	1.3000	1.2400
漲跌幅	+7.00bps	+11.00bps	+12.00bps	+10.00bps

★ 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
02/07/2023	Imports YoY	Jan	-18.20%	-16.60%	-11.40%
02/07/2023	Trade Balance	Jan	\$3.89b	\$2.34b	\$4.79b
02/07/2023	Exports YoY	Jan	-20.30%	-21.20%	-12.10%
02/09/2023	CPI YoY	Jan	2.70%	3.04%	2.71%
02/09/2023	CPI Core YoY	Jan	2.86%	2.98%	2.71%
02/09/2023	PPI YoY	Jan	--	5.61%	6.42%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國一月份強勁的就業數據拉升了市場對於升息的預期，終端利率上移至 5.0% 上方，交易商對於 higher for longer 的擔憂加深，美債十年利率反彈至 3.73% 水準走高了 21bps，台灣一月 CPI 增長 3.04% 高於市場預期，加上國際債市的偏空走勢，交易商對於三月維持利率不變的預期產生動搖，打擊債券持有信心，市場追價意願降低等待 2/14 指標十年券 300 億的標售結果，終場五年券收在 1.069% 反彈 2.90bps，十年券走高 2bps 以 1.19% 作收。

台灣利率市場週評

2023/2/13

IRS 方面，對於三月央行理監事會議預期的變化顯著推高了 IRS 利率水準，一年的利率升至 3M LIBOR 訂價 1.366% 的上方以 1.41% 作收，五年 IRS 利率則大幅走高 10 bps 以 1.24% 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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，進入二月中下旬，公債與公司債的供給顯著增加，加上美國強勁的就業數據影響之下，軟著陸的可能性大幅增加，FED 在 2023 年開啟降息的機率下降，短線而言在美元水準不再創低下，利率走高的風險開始增加，加上台債缺券的情況逐漸舒緩，目前應注意利率上行風險，操作建議區間應對。

短線上利率上行風險增加，IRS 避險的作用逐漸增加，收固定端得操作將面臨壓力，操作上建議區間應對。