

台灣利率市場週評

2023/2/20

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
2/10 收盤價	1.0690	1.1900	1.3800	-----
2/13~2/17 高點	1.1550	1.2530	1.4360	-----
2/13~2/17 低點	1.0890	1.1700	1.3960	-----
2/17 收盤價	1.1430	1.2300	1.4360	-----
漲跌幅	+7.40bps	+4.00bps	+5.60bps	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/10 收盤價	1.4100	1.3300	1.3000	1.2400
2/13~2/17 高點	1.4800	1.4700	1.3900	1.3400
2/13~2/17 低點	1.3950	1.3300	1.2050	1.3200
2/17 收盤價	1.4400	1.4150	1.3600	1.3300
漲跌幅	+3.00bps	+8.50bps	+6.00bps	+9.00bps

★ 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國繼一月份強勁的就業數據後，一月份零售銷售數據持續亮眼，加深市場對於 FED 升息預期，美債十年券利率持續走升至 3.82%，全周走高 9bps，台灣公債市場外有國際債市走空，內有高於預期的一月 CPI 增幅(3.04%)，引發 CBC 3 月升息疑慮，籌碼鬆動，故雖有周二(2/14)10 年期指標債 A12102 標售利多(高標 1.21%，預期 1.23~1.25%，投標倍數 2.86)，周五各券殖利率仍連續第二周收高，終場五年券收在 1.143%反彈 7.40bps，十年券走高 4bps 以 1.23%作收，二十年券走高 5.60bps 以 1.436%作收。

IRS 方面，三月央行理監事會議升息疑慮及公債現貨市場空頭走勢，持續推升 IRS 利率水準，一年 IRS 利率以 1.44%作收，走高 3bps，五年 IRS 利率持續勁揚 9 bps 以 1.33%水準作收。

台灣利率市場週評

2023/2/20

★ 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
02/20/2023	Export Orders YoY	Jan	-24.00%	-23.20%
02/20/2023	BoP Current Account Balance	4Q	--	\$20714m
02/22/2023	Unemployment Rate	Jan	3.62%	3.61%
02/22/2023	GDP YoY	4Q F	-0.87%	-0.86%
02/23/2023	Industrial Production YoY	Jan	-9.55%	-7.93%
02/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jan	--	4.14%
02/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jan	--	7.06%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國亮麗的經濟數據令市場對於 FED 升息 higher for longer 的擔憂加深，引發對於 CBC 恐被迫延長升息循環的疑慮，令今年 Q1 標售的籌碼再次陷入泡水窘境，本周一(2/20)、五(2/24)各將有 350 億兩年期、250 億二十年期公債標售，將成為除美債動向外，影響台債多空走勢的重要因子，操作建議長線投資者可把握初級標售機會，短線交易者宜提高風險意識，區間應對。

利率上行警報仍在，操作建議維持謀定後動，區間應對。