

台灣利率市場週評

2023/3/6

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
2/24 收盤價	1.1150	1.1900	1.4250	-----
3/1~3/3 高點	1.1900	1.2740	1.4550	-----
3/1~3/3 低點	1.1500	1.2300	1.4300	-----
3/3 收盤價	1.1800	1.2700	1.4450	-----
漲跌幅	+6.50bps	+8.00bps	+2.00bps	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/24 收盤價	1.4200	1.4000	1.3650	1.3300
3/1~3/3 高點	1.5075	1.5225	1.4950	1.4850
3/1~3/3 低點	1.4200	1.4200	1.3800	1.3200
3/3 收盤價	1.4500	1.4600	1.4200	1.4600
漲跌幅	+3.00bps	+6.00bps	+5.50bps	+13.00bps

★ 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
03/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Feb	--	49	44.3
03/01/2023	Monitoring Indicator	Jan	--	11	12
03/03/2023	Foreign Reserves	Feb	--	\$558.37b	\$557.14b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國持堅的經濟數據與 FED 官員維持鷹派談話基調，華爾街交易商對於 Higher for Longer 的貨幣環境漸成共識，推升 10 年期美債利率升破 4% 關卡，美債空頭走勢延燒，加上 3/1 央行楊總裁於立法院的一番言論，令市場對於 3 月央行升息疑慮持續發酵，終於引發台債籌碼鬆動，將於 3/21 增額標售的五年期指標債 A12101R 亦成為空方施力重點，終場五年券收在 1.18% 上揚 6.5bps，十年券走低 8bps 以 1.27% 作收，二十年券收高 2bps 以 1.445% 作收。

利率交換方面，在市場對於 Fed Fund Rate 終端利率上修以及對於央行 3/23 理監事會議升息的不安，5Y IRS 利率一改前周持平走勢，全周走高 13bbps，以 1.46% 坐收。

台灣利率市場週評

2023/3/6

★ 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
03/07/2023	Imports YoY	Feb	-8.00%	-16.60%
03/07/2023	CPI YoY	Feb	2.40%	3.04%
03/07/2023	CPI Core YoY	Feb	--	2.98%
03/07/2023	Trade Balance	Feb	\$4.00b	\$2.34b
03/07/2023	Exports YoY	Feb	-12.50%	-21.20%
03/07/2023	PPI YoY	Feb	--	5.61%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

今年以來籌碼優勢護持下的台債市場，在國內外利空因子升溫下，多方掌控的走勢漸有轉向跡象，我們認為已壓抑相當時日的空頭能量尚需一些時日釋放，在美債未走穩前，3/23 央行理監事會議結果存在升息的不確定性，利率仍有向上空間，惟利率短線急彈，操作建議勿過度追空，可待氣氛稍緩再於指標五年債 A12012R 進行空單布局，中期維持區間看法。

利率交換方面，5Y IRS 利率重回浮動端利率水準 1.366% 上方，操作建議同於台債現貨，短線勿過度追空，本周可待上半周利率拉回後重行布局。