

**台灣利率市場週評**

2023/3/20

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
3/10 收盤價	1.1000	1.2000	1.4150	1.6500
3/10~3/17 高點	1.0890	1.1800	1.4100	1.6000
3/10~3/17 低點	1.0600	1.1650	1.3800	1.5920
3/17 收盤價	1.0800	1.1800	1.4000	1.5920
漲跌幅	-2.00bps	-2.00bps	-1.50bps	-5.80bps

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
3/10 收盤價	1.4200	1.3900	1.3400	1.3000
3/10~3/17 高點	1.4250	1.3900	1.3650	1.2625
3/10~3/17 低點	1.2000	1.2650	1.2175	1.2075
3/17 收盤價	1.3800	1.3150	1.2700	1.2400
漲跌幅	-4.00bps	-7.50bps	-7.00bps	-6.00bps

**★ 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]**

矽谷銀行與瑞士信貸事件暴露 FED 積極緊縮貨幣政策後遺症，脆弱的金融體質一度引發骨牌效應，令市場陷入 2008 年雷曼事件的恐慌，避險買盤湧入及預期 FED 升息時程提早結束，令身處震央的歐美債市利率大幅走低，10 年期美債利率於周四觸及 2/2 以來低點 3.369%，幸而在事態進一步擴大前，美歐金融主管機關果斷祭出支持政策，迅速止血穩住市場信心，國內債市殖利率亦連續第二周收低，惟因利率連續急跌後再次瀕臨鐵板區，跌幅受限，終場五年券收在 1.08% 下跌 2bps，十年券走低 2bps 以 1.18% 作收。

利率交換市場利率隨同公債市場持續走低，5 年期 IRS 利率於 3/14(二)觸及全周低點 1.19% 後，回吐部分跌幅，全周 5Y IRS 利率下跌 7.00bps，以 1.24% 水準作收。

**★ 本週操作策略與展望**

## 台灣利率市場週評

2023/3/20

### [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
03/20/2023	Export Orders YoY	Feb	-16.40%	-19.30%
03/23/2023	Industrial Production YoY	Feb	-8.50%	-20.50%
03/23/2023	CBC Benchmark Interest Rate	23-Mar	--	1.75%
03/24/2023	Unemployment Rate	Feb	--	3.60%
03/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Feb	--	2.74%
03/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Feb	--	6.67%

### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

針對矽谷銀行、瑞士信貸事件，歐美金融主管機關果斷推出止血政策，加上周四(3/16)ECB 無懼市場動盪依原規劃升息兩碼後，下周焦點 FOMC 會議市場預估有八成機率升息一碼，預期驟跌兩周的美債利率將行止穩，中期看法 10 年期美債區間 3.45%~3.75%，國內債市在 CBC 無降息預期下亦將盤整待變，預估 10 年期台債區間 1.15%~1.25%，本週觀盤重點為 3/21~22 FED、3/23 CBC 會議與 3/21(二)350 億五年券 A12101R 標售結果，操作建議維持人棄我取、人欲我與之區間交易策略。

利率交換方面，在經歷大幅波動後，預期亦將進入盤整待變格局，操作建議維持區間拋補策略。