

台灣利率市場週評

2023/4/6

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
3/24 收盤價	1.1150	1.2000	1.4000	1.5920
3/27~3/31 高點	1.1450	1.2300	1.4200	-----
3/27~3/31 低點	1.1200	1.2000	1.4000	-----
3/31 收盤價	1.1450	1.2300	1.4200	-----
漲跌幅	+3.00bps	+3.00bps	+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
3/24 收盤價	1.4900	1.4000	1.3300	1.2500
3/27~3/31 高點	1.5050	1.4550	1.4150	1.3500
3/27~3/31 低點	1.3350	1.3875	1.2950	1.2425
3/31 收盤價	1.5050	1.4475	1.3850	1.3500
漲跌幅	+1.05bps	+4.75bps	+5.50bps	+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
03/27/2023	Monitoring Indicator	Feb	--	10	11
03/31/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Mar	--	48.6	49.0

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

矽谷銀行、瑞士信貸等金融市場風險事件，在歐美政府果決明快的處理下，令危機暫告一段落，避險情緒退卻令 10 年期美債利率自 3/24(一)盤中低點 3.285%觸底反彈，3/31(五)收於 3.47%，全周收高 10bps.；國內債市除受美債影響，亦在消化 3/23(四)央行意外升息半碼的利空，加上清明連假在即，買盤保守觀望，收益曲線上揚趨平，終場五年券收在 1.145%反彈 3bps，十年券走高 3bps 以 1.23%作收。

利率交換市場方面，持續受央行升息半碼影響 IRS 曲線全線走高，相較於前周以前端彈幅最大，上周曲線後端利率進行補彈，全周 5Y IRS 利率反彈 10.00bps，以全周高點 1.35%作收。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2023/4/6

[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，在金融市場風險事件暫時退場下，預料 FED 將重新取得主導權，一貫的鷹派言論將令利率處於區間低檔的美債承壓，3/23 央行意外升息拉高成本線之餘，亦令今年以來公債初級發行籌碼超過半數進入淹水狀態，清明連假後的 10 年期增額指標債 A12102R 標售(3/14)，將釐清因央行升息拉高的成本線對於市場的影響，操作建議堅守人棄我取，人欲我予之區間交投原則。

利率交換方面，上周持續走空，除 1 年期 IRS 收盤略高於浮動端 3M TAIBOR 的 1.492%，其餘年期 IRS 利率持續低於此一利率水準，顯示市場對未來降息預期仍高，操作建議維持區間應對。