

台灣利率市場週評

2023/4/10

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
3/31 收盤價	1.1450	1.2300	1.4200	-----
4/6~4/7 高點	1.1200	1.2050	-----	-----
4/6~4/7 低點	1.1150	1.1900	-----	-----
4/7 收盤價	1.1150	1.2050	-----	-----
漲跌幅	-3.00bps	-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
3/31 收盤價	1.5050	1.4475	1.3850	1.3500
4/6~4/7 高點	1.5050	1.4500	1.4025	1.3700
4/6~4/7 低點	1.4600	1.3800	1.3225	1.2900
4/7 收盤價	1.4950	1.4100	1.3350	1.3000
漲跌幅	-1.00bps	-3.75bps	-5.00bps	-5.00bps

★ 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]

美國經濟數據有放緩跡象，通膨與就業市場不如之前強勁，市場高度預期升息將進入尾聲並對未來經濟衰退的擔憂大幅升高，10年期美債利率下滑 7bps 以 3.39% 水準作收；本地市場跟隨美債情緒波動，長假之後利率下跌調整，惟交易商追價意願有限，終場五年券收在 1.115% 下跌 3bps，十年券走低 2.50bps 以 1.205% 作收。

利率交換市場方面，跟隨美債利率大幅下滑，IRS 曲線全線走低 1.0~5.0bps 水準，5Y IRS 表現最佳，終場 5Y IRS 利率下跌 5.0bps 以 1.30% 作收。

★ 本週操作策略與展望

[本週將公布之經濟數據]

台灣利率市場週評

2023/4/10

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
04/10/2023	Foreign Reserves	Mar	--	\$558.37b
04/11/2023	Imports YoY	Mar	--	-9.40%
04/11/2023	CPI YoY	Mar	2.20%	2.43%
04/11/2023	CPI Core YoY	Mar	--	2.55%
04/11/2023	Trade Balance	Mar	--	\$2.35b
04/11/2023	Exports YoY	Mar	--	-17.10%
04/11/2023	PPI YoY	Mar	--	4.10%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，三月央行意外升息半碼後，雖美國經濟數據疲弱，對未來衰退的憂慮升高吸引公債買盤進場，推動美債利率顯著下跌，台債在清明長假之後僅反映 2-3bps，調度利率的上揚壓抑投資買盤進場追價意願，後市關注 4/14 十年期指標公債 A12102R 券 300 億的標售結果，操作建議區間應對。

利率交換方面，浮動端 3M TAIBOR 在 1.49% 水準，目前利率交換隱含未來一年大概率將會降息，預期利率交換曲線將會陡化轉為正斜率，操作建議維持區間應對。