

台灣利率市場週評

2023/4/24

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
4/14 收盤價	1.1151	1.2010	1.4000	1.6200
4/17~4/21 高點	1.1250	1.1850	-----	-----
4/17~4/21 低點	1.1225	1.1850	-----	-----
4/21 收盤價	1.1250	1.1850	-----	-----
漲跌幅	+0.99bps	-1.60bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
4/14 收盤價	1.4850	1.4350	1.3700	1.3425
4/17~4/21 高點	1.5100	1.4600	1.3800	1.3700
4/17~4/21 低點	1.4800	1.4300	1.3650	1.3300
4/21 收盤價	1.4850	1.4300	1.3600	1.3300
漲跌幅	0.00bps	-0.50bps	-1.00bps	-1.25bps

★ 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
04/20/2023	Export Orders YoY	Mar	-18.60%	-25.70%	-18.30%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

FED 五月升息預期上升至 80% 以上，市場修正對今年降息的預期，由 4 碼縮窄至上周的 2 碼水準；本地市場方面，4/14 指標債十年優於預期的標售，未得標的銀行機構在次級市場買進中長券推低利率水準，通過利率震盪走低，終場 10 年期公債利率以 1.185% 水準作收下滑 1.60bps。

利率交換市場方面，5Y IRS 在 1.35% 上方獲得較強支撐，對於利空有鈍化現象，終場 5Y IRS 利率下跌 1.25bps 以 1.33% 水準作收，盤中曾一度打高至 1.37-1.38% 水準。

★ 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

2023/4/24

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
04/24/2023	Unemployment Rate	Mar	3.60%	3.58%
04/24/2023	Industrial Production YoY	Mar	-13.85%	-8.68%
04/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Mar	--	2.03%
04/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Mar	--	6.80%
04/27/2023	Monitoring Indicator	Mar	--	10
04/28/2023	GDP YoY	1Q A	-1.60%	-0.41%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，因目前公債供給有限，走勢穩定利率上方的支撐性強，但下行空間同時受限於3月份央行升息的影響，加上對於六月央行理監事會議仍有升息的可能性，也抑制利率下行風險，短線台債利率將陷入狹幅的區間交易，操作上建議區間應對。

利率交換方面，出口持續雙位數的衰退，央行升息接近終點，預期利率交換曲線將持續陡化，操作建議維持區間應對。