

台灣利率市場週評

2023/5/8

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
4/28 收盤價	1.1017	1.1875	-----	-----
5/2~5/5 高點	1.0730	1.1880	-----	-----
5/2~5/5 低點	1.0650	1.1500	-----	-----
5/5 收盤價	1.0690	1.1500	-----	-----
漲跌幅	-3.27bps	-3.75bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
4/28 收盤價	1.4800	1.4000	1.3500	1.3125
5/2~5/5 高點	1.4900	1.4000	1.3300	1.3200
5/2~5/5 低點	1.4300	1.3200	1.2600	1.2200
5/5 收盤價	1.4350	1.3200	1.2600	1.2200
漲跌幅	-4.50bps	-8.00bps	-9.00bps	-9.25bps

★ 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
05/02/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Apr	--	47.1	48.6
05/05/2023	CPI YoY	Apr	2.20%	2.35%	2.35%
05/05/2023	CPI Core YoY	Apr	--	2.72%	2.55%
05/05/2023	PPI YoY	Apr	--	-1.98%	0.52%
05/05/2023	Foreign Reserves	Apr	--	\$561.12b	\$560.28b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週 FED 一如市場預期升息 1 碼至 5.00~5.25% 水準，大致符合市場預期並暗示未來可能停止升息循環，美股因地區性銀行問題股價大幅震盪，美債利率亦出現大幅擺盪，終場 10 年美債利率以 3.43% 價位作收；本地市場方面，投資買盤積極進場追價公債，推低五年跌破 1.09% 的 28D NCD 水準，十年利率也跌至今年以來最低水準，終場 10 年公債利率以 1.15% 價位作收下跌 3.75bps。

利率交換市場方面，跟隨公債現貨表現，IRS 利率大幅下跌，終場 5Y IRS 利率下跌 9.25bps 以

台灣利率市場週評

2023/5/8

1.22%作收，連續第 3 周收低。

★ 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
05/08/2023	Imports YoY	Apr	-22.60%	-20.10%
05/08/2023	Trade Balance	Apr	\$3.97b	\$4.22b
05/08/2023	Exports YoY	Apr	-19.40%	-19.10%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國升息循環逐漸邁入終點，雖目前台灣通膨數據高漲且對於六月升息仍有疑慮，但對進入三季度後不升息形成普遍共識，使得投資買盤在利空時進場的意願積極，目前 10 年公債利率以創今年以來低位，短線公債趨勢轉向多頭但因短率抑制利率下行空間，操作建議維持區間應對。

利率交換方面，TAIBOR 3M fixing 水準為 1.49%，FED 不斷重申今年降息機率不大，因此預期今年台灣降息機率下滑，須注意目前 IRS 利率低位風險，操作上建議區間應對。