

台灣利率市場週評

2023/5/15

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/5 收盤價	1.0690	1.1500	-----	-----
5/8~5/12 高點	1.0650	1.1700	-----	-----
5/8~5/12 低點	1.0588	1.1400	-----	-----
5/12 收盤價	1.0588	1.1400	-----	-----
漲跌幅	-1.02bps	-1.00bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/5 收盤價	1.4350	1.3200	1.2600	1.2200
5/8~5/12 高點	1.4650	1.3525	1.3100	1.2825
5/8~5/12 低點	1.4375	1.3050	1.2600	1.2150
5/12 收盤價	1.4425	1.3125	1.2600	1.2550
漲跌幅	+0.75bps	-0.75bps	0bps	+3.50bps

★ 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
05/08/2023	Imports YoY	Apr	-22.60%	-20.10%	48.6
05/08/2023	Trade Balance	Apr	\$3.97b	\$4.22b	2.35%
05/08/2023	Exports YoY	Apr	-19.40%	-19.10%	2.55%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週美債利率持續維持區間震盪格局，上半周受惠於CPI、PPI顯示通膨情勢持續緩解，10年期美債利率週四低見3.345%，周五則受到5月份消費者預期的長期通膨預期上升至2011年以來最高，以3.463%坐收，全周微幅收高1.7bps.；國內債市在對於美、台央行貨幣政策鴿派預期下，配合籌碼優勢及多方交易商動作頻繁，令公債走出連續第六周多頭走勢，五年期於前周跌破1.09%的28D NCD關卡後，上周持續走低至1.0588%，全周下跌1.02bps，十年期利率亦續以今年低點1.14%坐收，全周下跌1bps。

利率交換市場方面，雖有美、台債市多頭氛圍加持，惟利率短期跌多後，上周陷入盤整，IRS各年期利率互有漲跌，收益曲線趨陡，終場5Y IRS利率跌多修正收高3.50bps以1.255%作收。

台灣利率市場週評

2023/5/15

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
05/19/2023	BoP Current Account Balance	1Q	--	--

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，雖有美、台央行貨幣政策鴿派預期，惟利率已先行反應利多，台幣公債現貨市場與 IRS 市場短線利率跌幅皆已深，故兩市場操作建議皆為區間保守應對。