

台灣利率市場週評

2023/5/22

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/12 收盤價	1.0588	1.1400	-----	-----
5/15~5/19 高點	1.0880	1.1700	-----	-----
5/15~5/19 低點	1.0725	1.1680	-----	-----
5/19 收盤價	1.0800	1.1680	-----	-----
漲跌幅	+2.12bps	+2.80bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/12 收盤價	1.4425	1.3125	1.2600	1.2550
5/15~5/19 高點	1.4900	1.3750	1.3475	1.3350
5/15~5/19 低點	1.4400	1.3200	1.2500	1.2550
5/19 收盤價	1.4650	1.3650	1.3200	1.3150
漲跌幅	+2.25bps	+5.25bps	+6.00bps	+6.00bps

★ 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
05/19/2023	BoP Current Account Balance	1Q	--	\$19004m	\$23390m

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週美債利率走高，市場對於六月升息的預期逐漸上升至 40% 水準，十年美債利率連續走升至 3.67% 創下兩個月以來新高，本地市場因美債偏空加上壽險進場賣券，20 年以上冷門長券利率走高相對明顯，指標券利率則通週開平走高，終場十年期利率以 1.168% 作收反彈 2.80bps。

利率交換方面，跟隨美債利率走升，IRS 各年期利率彈升走高，終場 5Y IRS 利率收高 6.00bps 以 1.315% 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

2023/5/22

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
05/22/2023	Unemployment Rate	Apr	--	3.59%
05/22/2023	Export Orders YoY	Apr	-13.50%	-25.70%
05/23/2023	Industrial Production YoY	Apr	-12.97%	-14.52%
05/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Apr	--	2.01%
05/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Apr	--	6.58%
05/26/2023	Monitoring Indicator	Apr	--	11
05/26/2023	GDP YoY	1Q F	--	-3.02%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，台債近期對國際債券的偏空相對較為鈍化，市場預期升息接近末端而惜售心態較濃，本周觀望五年券 300 億的標售結果，整體而言，市場資金充裕有利於債券多方，但受成本的擠壓而使得利率下行空間有限，操作上建議利率逢高進場偏多交易。

利率交換市場方面，浮動端定價水準在 1.49%，目前對於六月台灣央行不升息的預期似乎過於樂觀，應注意利率上行風險，操作上建議區間交易。