

台灣利率市場週評

2023/5/29

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/19 收盤價	1.0800	1.1680	-----	-----
5/22~5/26 高點	1.0800	1.1680	-----	-----
5/22~5/26 低點	1.0750	1.1870	-----	-----
5/26 收盤價	1.0800	1.1800	-----	-----
漲跌幅	+0bps	+1.20bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/19 收盤價	1.4650	1.3650	1.3200	1.3150
5/22~5/26 高點	1.4950	1.4400	1.4075	1.3750
5/22~5/26 低點	1.4100	1.3550	1.3200	1.3075
5/26 收盤價	1.4900	1.4350	1.3800	1.3600
漲跌幅	+2.50bps	+7.00bps	+6.00bps	+4.50bps

★ 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
05/22/2023	Unemployment Rate	Apr	3.60%	3.56%	3.59%
05/22/2023	Export Orders YoY	Apr	-13.80%	-18.10%	-25.70%
05/23/2023	Industrial Production YoY	Apr	-13.04%	-22.86%	-14.52%
05/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Apr	--	2.68%	2.01%
05/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Apr	--	6.70%	6.58%
05/26/2023	Monitoring Indicator	Apr	--	11	11
05/26/2023	GDP YoY	1Q F	-3.01%	-2.87%	-3.02%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

因債務上限談判久拖不決及美聯儲官員對貨幣政策路徑沒有達成一致意見，美債收益率連續第二周收高，10 年期美債利率升破 3.80% 關卡，觸及 3 月上旬以來高點，然而 5/23(二)300 億五年期指標債 A12106 標售結果良好(高標 1.08%，投標倍數 1.99)，發揮穩定盤勢效果，5/24(三)央行總裁於立院釋出“國內通膨控制得宜，但經濟復甦料向後第延”說法，亦讓市場對 6 月暫停升息預期升溫，終場五年期利率以 1.08% 作收，全周持平，十年期利率以 1.18% 作收，彈升

台灣利率市場週評

2023/5/29

1. 20bps。

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 4.50bps 以 1.36%作收。

★ 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
06/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	May	--	47.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本周適逢月底，交易料將轉趨淡靜，次級市場賣壓降低及多方控盤企圖下，美債走空對國內債市影響效果亦將有限，但由於今年來得力於籌碼優勢，台債市況報喜不報憂，極度壓抑的殖利率水準亦不宜再行追價，操作建議持盈保泰，待利率適度彈升後再行進場。

利率交換市場方面，相對於美債因通膨情勢仍嚴峻，市場正對 FED 升息步調過度樂觀的預期進行調整，相對於國內市場對於六月台灣央行暫停升息的預期似乎過於樂觀，故應注意利率上行風險，操作建議持盈保泰，謀定後動。