

台灣利率市場週評

2023/6/5

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/26 收盤價	1.0800	1.1800	-----	-----
5/29~6/2 高點	-----	1.1850	-----	-----
5/29~6/2 低點	-----	1.1680	-----	-----
6/2 收盤價	-----	1.1750	-----	-----
漲跌幅	-----	-0.50bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/26 收盤價	1.4900	1.4350	1.3800	1.3600
5/29~6/2 高點	1.5200	1.4700	1.4550	1.4000
5/29~6/2 低點	1.4600	1.4300	1.3750	1.3500
6/2 收盤價	1.5000	1.4500	1.4050	1.3500
漲跌幅	+1.00bps	+1.50bps	+2.50bps	-1.00bps

★ 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
06/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	May	--	44.3	47.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

拜登簽署法案美國解決債務上限問題，加上 NVIDIA 亮麗的財報所推動 AI 題材追價，市場 RISK ON 氛圍濃厚，避險需求的降低使得美債上週走勢大幅震盪，終場美債十年收在 3.69% 收斂跌幅；台債方面，壽險大量賣超公債一度推升指標十年的利率水準，但在實質買盤進場之下利率震盪收低，終場十年期利率以 1.175% 作收下跌 0.50bps。

利率交換方面，跟隨美債震盪，利率漲跌互見，但 IRS 前端表現相對疲弱，對於六月央行升息擔憂升高，終場 5Y IRS 利率收在 1.35% 下跌 1.00bps。

★ 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

2023/6/5

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
06/05/2023	Foreign Reserves	May	--	\$561.12b
06/06/2023	CPI YoY	May	2.30%	2.35%
06/06/2023	CPI Core YoY	May	--	2.72%
06/06/2023	PPI YoY	May	--	-1.98%
06/07/2023	Imports YoY	May	-21.60%	-20.20%
06/07/2023	Trade Balance	May	\$5.00b	\$6.71b
06/07/2023	Exports YoY	May	-14.20%	-13.30%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國五月非農就業增加 33.9 萬人大幅高於預期，降低了六月為升息升息循環終點的預期，市場交易氛圍變化快速，美債利率呈現大幅震盪且 RISK ON 氛圍濃厚，推升六月台灣央行升息預期，本週關注 6/6 十年期指標公債標售結果，操作上維持區間交易。

利率交換市場方面，IRS 對於六月升息的預期有限，應注意利率上行風險，操作建議前端利率逢低做空。