

台灣利率市場週評

2023/6/12

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/2 收盤價	-----	1.1750	-----	-----
6/5~6/9 高點	1.1010	1.1900	-----	-----
6/5~6/9 低點	1.0950	1.1680	-----	-----
6/9 收盤價	1.0950	1.1700	-----	-----
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
6/2 收盤價	1.5000	1.4500	1.4050	1.3500
6/5~6/9 高點	1.5300	1.4750	1.4575	1.4325
6/5~6/9 低點	1.5050	1.4355	1.4000	1.3650
6/9 收盤價	1.5100	1.4500	1.4200	1.3975
漲跌幅	+1.00bps	+0bps	+1.50bps	+4.75bps

★ 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
06/05/2023	Foreign Reserves	May	--	44.3	\$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]

今年最早停止升息的澳洲央行、加拿大央行因通膨居高不下，上週雙重重啟升息，強化市場對於利率將較長期處於高點的看法，對於今年底降息預期趨近於零，加上對於本周三(6/14)FOMC 會議結果市場以鷹派暫停升息為主流，美債走勢轉趨保守，終場兩年、十年期美債各以 4.60%、3.74% 做收，彈升 10bps.、5bps.；台債方面，6/6(二)標售 300 億十年期指標債 A12107，持續受到銀行業追捧，高標 1.17%(市場預期 1.18~1.20%)，投標倍數 2.47，發揮

台灣利率市場週評

2023/6/12

撐盤作用，在持續淡靜交投中，A12107 以 1.17% 坐收，全周收低 0.5bps.。

利率交換方面，跟隨美債走空，收益曲線小幅上移趨陡，終場 5Y IRS 利率以 1.3975% 坐收，上揚 4.75bps。

★ 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
06/15/2023	CBC Benchmark Interest Rate	15-Jun	---	1.875%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本周進入超級央行周，6/14 美國、6/15 台灣央行貨幣政策結果將行出爐，主流觀點預期美、台將雙雙暫停升息，惟有澳、加央行前車之鑑，市場多以暫無近憂，但須有遠慮態度應對，佐以目前台債利率因籌碼因素，有過度壓抑疑慮，操作建議先行觀望，待利率彈升再行布局。

利率交換市場方面，同樣應注意利率上行風險，操作建議維持前端利率逢低做空。