

台灣利率市場週評

2023/6/19

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/9 收盤價	-----	1.1700	-----	-----
6/12~6/16 高點	-----	1.1600	-----	-----
6/12~6/16 低點	-----	1.1600	-----	-----
6/16 收盤價	-----	1.1600	-----	-----
漲跌幅	-----	-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
6/9 收盤價	1.5100	1.4500	1.4200	1.3975
6/12~6/16 高點	1.5500	1.4900	1.4600	1.4300
6/12~6/16 低點	1.4900	1.4300	1.4000	1.3700
6/16 收盤價	1.5000	1.4300	1.4000	1.3800
漲跌幅	-1.00bps	-2.0bps	-2.00bps	-1.75bps

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

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台灣央行跟隨美聯儲在六月份暫停升息，並表示九月份將視狀況決定升息與否，上週市場資金狀況因繳稅與季底等因子而持續緊俏，30 天自保票水準也上升至近年高位，抑制公債短券表現，整體市場交投清淡，終場指標十年券 A12107 以 1.16% 作收，下滑 1.0bps。

利率交換方面，1Y IRS 上週一度觸及 1.55% 近年高點，而週四央行維持利率不變使得 IRS 利率回落，終場 5Y IRS 利率以 1.38% 作收下跌 1.75bps。

★ 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
------	------	------	----	----

台灣利率市場週評

2023/6/19

06/20/2023	Export Orders YoY	May	-21.40%	-18.10%
06/26/2023	Industrial Production YoY	May	--	-22.86%
06/26/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	May	--	2.68%
06/26/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	May	--	6.70%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，央行維持利率不變加上公債現貨供給有限，台灣公債利率上方支撐強勁，但整體市場交投日益清淡，公債成為投資盤配置的標的，缺乏交易價值，短線上市場等待 6 月下旬公布的發債計畫與發行前交易的開始，操作上建議區間應對。

利率交換市場方面，難以排除九月央行升息的可能性，操作上建議維持 IRS 曲線前端利率逢低偏空交易。