

台灣利率市場週評

2023/6/26

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/16 收盤價	-----	1.1600	-----	-----
6/19~6/21 高點	-----	-----	-----	-----
6/19~6/21 低點	-----	-----	-----	-----
6/21 收盤價	-----	-----	-----	-----
漲跌幅	-----	-----	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/16 收盤價	1.5000	1.4300	1.4000	1.3800
6/19~6/21 高點	1.5000	1.4300	1.4025	1.3800
6/19~6/21 低點	1.4775	1.4050	1.3975	1.3500
6/21 收盤價	1.4875	1.4175	1.3800	1.3650
漲跌幅	-1.25bps	-1.25bps	-2.00bps	-1.50bps

★ 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

隨著台灣央行利率決策塵埃落定與繳稅緊縮因子消除，上週市場資金狀況稍見好轉，然端午連假在即，且連假過後市場需面臨半年報結算，是以 30 天自保票水準雖已脫離高點但仍屬相對高位震盪。受資金成本居高不下影響，2 年內公債短券微升 1BP 至近月高位，而 5~15 年期公債拋補力道零星，20 年以上公債冷券則受惠於暫停升息議題吸引買盤進場承接，利率下跌 1BP，整體市場波動有限，交易員因流動性風險考量而偏觀望，最終指標十年券 A12107 全週均無成交。

利率交換方面，先前預防央行升息之 IRS 空單因台灣央行維持利率不變而回補，導致 IRS 利率持續回落，終場 5Y IRS 利率以 1.365% 作收下跌 1.50ps。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2023/6/26

[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
2023/6/26	Industrial Production YoY	May	--	-22.86%
2023/6/26	Money Supply M1B Daily Avg YoY	May	--	2.68%
2023/6/26	Money Supply M2 Daily Avg YoY	May	--	6.70%
2023/6/27	Unemployment Rate	May	--	3.56%
2023/6/29	Monitoring Indicator	May	--	11

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，國庫署第三季發債計畫總量為新台幣 1,050 億元，扣除公債到期金額 1,550 億元，整體第三季公債籌碼將為淨減 500 億元，僧多粥少之下，台灣公債利率上方支撐強勁，然貨幣市場資金未轉寬鬆前，台灣公債利率亦難有效向下突破，推估 5 年公債/10 年公債/20 年公債於 1.05%/1.15%/1.35%之點位壓力明顯，整體台債利率將以區間波動為主，又本週適逢半年報結算，交易員短線觀望下，恐市場拋補會更加冷清。

利率交換市場方面，鮑威爾上週於國會發言表示今年仍保持溫和升息步伐且短期內不會降息，壓制通膨往 2.0%靠攏目標清楚，是以難以排除我國央行九月升息的可能，操作上建議維持 IRS 曲線前端利率逢低偏空交易。