

台灣利率市場週評

2023/7/3

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/21 收盤價	1.080	1.1650	1.385	1.565
6/26~6/30 高點	1.081	1.1750	1.387	1.561
6/26~6/30 低點	1.080	1.1700	1.384	1.560
6/30 收盤價	1.080	1.1725	1.385	1.560
漲跌幅	-----	+0.75 bps	-----	-0.05 bps

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/21 收盤價	1.4875	1.4175	1.3800	1.3650
6/26~6/30 高點	1.5100	1.4600	1.4400	1.4175
6/26~6/30 低點	1.4800	1.4100	1.3700	1.3400
6/30 收盤價	1.5050	1.4600	1.4300	1.4150
漲跌幅	+1.75bps	+4.25bps	+5.00bps	+5.00bps

★ 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
2023/6/26	Industrial Production YoY	May	-20.30%	-15.73%	-22.86%
2023/6/26	Money Supply M1B Daily Avg YoY	May	--	3.27%	2.68%
2023/6/26	Money Supply M2 Daily Avg YoY	May	--	6.63%	6.70%
2023/6/27	Unemployment Rate	May	3.60%	3.50%	3.56%
2023/6/29	Monitoring Indicator	May	--	12	11

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週國際三大央行同聲偏鷹，美債也因強勁經濟數據而向上突破近期盤整區間，但台債市場於籌碼面有第三季公債籌碼為淨減之利多撐腰、基本上則見國發會報告之5月景氣燈號為連續第7個月藍燈，顯示國內景氣續呈低迷。是以台債利率波動相對穩定，15年以上公債冷券買氣只增不減，下半週更因賣盤調節需求結束而交投轉淡，最終各年期成交利率落於1bps內上下波動，各天期公債收盤幾無變化。

利率交換方面，主跟隨美債起伏，下半週美債有感上揚致使市場避險情緒提高，帶動 IRS

台灣利率市場週評

2023/7/3

各年期利率攀升，終場 5Y IR 上升 5 bps 以 1.415%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
2023/7/3	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jun	--	44.3
2023/7/5	Foreign Reserves	Jun	--	5628.7E
2023/7/6	CPI YoY	Jun	1.80%	2.02%
2023/7/6	CPI Core YoY	Jun	--	2.57%
2023/7/6	PPI YoY	Jun	--	-3.75%
2023/7/7	Imports YoY	Jun	-15.90%	-21.70%
2023/7/7	Trade Balance	Jun	49.9E	48.9E
2023/7/7	Exports YoY	Jun	-13.10%	-14.10%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，市場預測台灣升息循環行至末端想法濃厚，且經濟數據偏向疲軟，若本週公布之我國 CPI 與進出口數據未脫離市場預期，則短線台債利率或將與美債波動脫鉤，惟受現行市場資金成本處於高位影響，利率下行亦有難度，預計台債利率將以窄幅區間波動為主，利率交換方面，本週有 Fed 會議、美國 ISM 指數與就業報告狀況等重要經濟數據待公布，市場波動度加大可期，操作上建議區間機動應對。

利率交換方面，本週有 Fed 會議、美國 ISM 指數與就業報告狀況等重要經濟數據待公布，市場波動度加大可期，操作上建議區間機動應對。