

台灣利率市場週評

2023/7/10

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/30 收盤價	1.080	1.1725	1.385	1.560
7/3~7/7 高點	1.080	1.1800	1.386	1.561
7/3~7/7 低點	1.080	1.1585	1.380	1.560
7/7 收盤價	1.080	1.1740	1.380	1.560
漲跌幅	-----	+0.15 bps	-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
6/30 收盤價	1.5050	1.4600	1.4300	1.4150
7/3~7/7 高點	1.5150	1.4750	1.4500	1.4400
7/3~7/7 低點	1.4950	1.4600	1.4300	1.4000
7/7 收盤價	1.5100	1.4650	1.4500	1.4250
漲跌幅	+0.50bps	+0.50bps	+2.00bps	+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
07/03/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jun	--	44.8	44.3
07/05/2023	Foreign Reserves	Jun	--	\$564.83b	\$562.87b
07/06/2023	CPI YoY	Jun	1.80%	1.75%	2.02%
07/06/2023	CPI Core YoY	Jun	--	2.61%	2.57%
07/06/2023	PPI YoY	Jun	--	-4.84%	-3.75%
07/07/2023	Imports YoY	Jun	-15.70%	--	-21.70%
07/07/2023	Trade Balance	Jun	\$5.08b	--	\$4.89b
07/07/2023	Exports YoY	Jun	-13.50%	--	-14.10%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國經濟數據表現亮眼，FED 會議記錄顯示委員看法偏向鷹派，六月暫停之後繼續升息的機率仍高，市場對於美國經濟韌性與通膨的黏滯性表示擔憂，美債利率持續大幅向上攀高；本地市場方面，台債三季度的發債計畫顯示供給有限，進入七月份之後市場資金緊俏的狀況緩解，在缺乏賣盤供給之下，台債對國際債市偏空的走勢反映有限，終場各年期成交利

台灣利率市場週評

2023/7/10

率僅小幅震盪，10 年期公債反彈 0.15bps 以 1.1740%價位作收。

利率交換方面，整體走勢與現貨市場相同，NDIRS 表現更為強勁，使得 5Y NDD 價差縮窄至 1.0 bps 水準，終場 5Y IR 上升 1.0 bps 以 1.425%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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美債走勢偏空但對於台債影響有限，本地債券在發債供給有限與賣方意願低落之下，公債利率走高不易，但後市 FED 態度偏向持續升息也同步提升未來台灣央行升息的可能性，因此台債利率料將陷入區間，難有趨勢性方向出現，操作上建議區間交易。

利率交換方面，浮動端定價水準 1.493%將為中長天期的 IRS 上方支撐，IRS 前端則因升息預期的提升而走高，操作上建議區間應對。