

台灣利率市場週評

2023/7/17

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/7 收盤價	1.0800	1.1740	1.3800	1.5600
7/10~7/14 高點	1.0913	1.1840	1.3800	1.5600
7/10~7/14 低點	1.0728	1.1500	1.3700	1.5600
7/14 收盤價	1.0730	1.1650	1.3700	1.5600
漲跌幅	-0.70bps	-0.90 bps	-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
7/7 收盤價	1.5100	1.4650	1.4500	1.4250
7/10~7/14 高點	1.5100	1.4700	1.4500	1.4500
7/10~7/14 低點	1.4900	1.4500	1.4300	1.4050
7/14 收盤價	1.4900	1.4500	1.4300	1.4200
漲跌幅	-2.00bps	-1.50bps	-2.00bps	-0.50bps

★ 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]

美國六月消費者物價與生產者物價水準回落幅度大於預期，其中 CPI 年增長 3% 為兩年以來低位，通膨數據激勵股債兩市表現，市場普遍預期 FED 七月升息一碼後就結束升息循環，美元指數大幅挫跌至 100 下方；本地市場方面，台債五年增額券 A12106R 以 1.08% 水準決標但整體投標倍數僅 1.61 倍低於預期，顯示買盤追價力道減緩，公債利率收回部分下跌幅度，終場 10 年期公債下跌 0.90bps 以 1.1650% 價位作收。

利率交換方面，在岸市場曲線末端避險需求強勁使得 IRS 本波走勢相對較為疲弱，10Y bid side flow 顯著抑制了 IRS 下滑的空間，終場 5Y IR 下跌 0.5 bps 以 1.42% 作收。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2023/7/17

[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
07/20/2023	Export Orders YoY	Jun	-19.50%	-17.60%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美債大幅震盪的走勢對於台債市場影響有限，本地債券結構性問題短期解決不易，發債供給有限加上銀行大比例的買進持有，使得公債市場因缺乏賣方而走高不易，後市預期將陷入較為冷清的窄幅交易，操作上建議區間交易。

利率交換方面，維持浮動端定價水準 1.493%將為中長天期的 IRS 上方支撐的看法，操作上建議區間應對。