

## 台灣利率市場週評

2023/7/24

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/14 收盤價	1.0730	1.1650	1.3700	1.5600
7/17~7/21 高點	1.0840	1.1650	1.3660	1.5410
7/17~7/21 低點	1.0750	1.1510	1.3450	1.5250
7/21 收盤價	1.0800	1.1575	1.3450	1.5250
漲跌幅	+0.70bps	-0.75bps	-2.50bps	-3.50bps

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/14 收盤價	1.4900	1.4500	1.4300	1.4200
7/17~7/21 高點	1.5025	1.4550	1.4375	1.4252
7/17~7/21 低點	1.4950	1.4325	1.4000	1.3850
7/21 收盤價	1.5000	1.4400	1.4300	1.4100
漲跌幅	+1.00bps	-1.00bps	-----	-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
07/20/2023	Export Orders YoY	Jun	-20.30%	-24.90%	-17.60%

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

英國 6 月 CPI 年增 7.9%，為近一年來首度低於 8% 而激勵美債下行，惟後續公布之美國上週初領就業金人數低於預期，就業狀況強韌讓人不敢忽視，最終 10 年美債站穩於 3.80% 上方；台債市場方面，6 月外銷訂單為連續 10 個月負成長，且較 5 月擴大跌幅至 2 成以上，經數數據疲弱提升市場對於央行不升息之預期，長端盤勢偏多，5 年以內則受限資金成本仍高而缺乏追價力道，終場 5 年期公債持平，而 10 年期公債下跌 0.75bps 以 1.1575% 價位作收。

利率交換方面，於 FOMC 會議前缺乏明確方向，通週整體波動度有限，終場 5Y IRS 下跌 1.0 bps 以 1.41% 作收。

### ★ 本週操作策略與展望

## 台灣利率市場週評

2023/7/24

### [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
07/24/2023	Unemployment Rate	Jun	3.60%	3.50%
07/24/2023	Industrial Production YoY	Jun	-15.65%	-15.73%
07/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jun	--	3.27%
07/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jun	--	6.63%
07/27/2023	Monitoring Indicator	Jun	--	12
07/28/2023	GDP YoY	2Q A	0.85%	-2.87%

### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本週將有台灣 6 月失業率、景氣對策信號燈與 GDP 等重要數據待公布，若未有出乎意料之經濟數據變化，則現行台債籌碼狀況多有利於持券者，後市交投端視賣盤調節需求而定，預期利率落於窄幅區間波動為主，操作上建議區間交易。

利率交換方面，本週國際市場為超級央行週，消息面眾多或將促使市場交投回溫，但仍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。