台灣利率市場週評

2023/7/31

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/21 收盤價	1.0800	1.1575	1.3450	1.5250
7/24~7/28 高點	------	1.1720	1.3550	1.5300
7/24~7/28 低點	------	1.1561	1.3500	1.5200
7/28 收盤價	1.0800	1.1720	1.3550	1.5300
漲跌幅	------	+1.45bps	+1.00bps	+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
7/21 收盤價	1.5000	1.4400	1.4300	1.4100
7/24~7/28 高點	1.5025	1.4650	1.4400	1.4350
7/24~7/28 低點	1.4950	1.4350	1.4200	1.4000
7/28 收盤價	1.5000	1.4550	1.4300	1.4350
漲跌幅	------	+1.50bps	------	+2.50bps

✪ 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
07/24/2023	Unemployment Rate	Jun	3.50%	3.45%	3.50%
07/24/2023	Industrial Production YoY	Jun	-16.49%	-16.63%	-15.73%
07/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jun	--	2.35%	3.27%
07/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jun	--	5.93%	6.63%
07/27/2023	Monitoring Indicator	Jun	--	13	12
07/28/2023	GDP YoY	2Q A	0.80%	1.45%	-2.87%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

日本央行意外調整 YCC 控制政策讓全球股債市承壓，美債利率本周升至近期高位，10 年一度站上 4.0%上方，但個人支出通膨的持續下滑支持美債走勢，使得利率收斂彈幅；本地市場方面，經濟數據好壞參半，工業生產劣於預期但二季度 GDP 增長好於預期，台債限於狹幅的區間波動，終場 10 年期公債反彈 1.45bps 以 1.1720%價位作收。

利率交換方面，跟隨台債現貨表現小幅走高，終場 5Y IRS 反彈 2.50 bps 以 1.435%作收。

台灣利率市場週評

2023/7/31

✪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
08/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jul	--	44.8
08/04/2023	Foreign Reserves	Jul	--	$564.83b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，短期缺乏影響本地公債走勢的因子，目前市場供需仍嚴重失衡，使得公債初級標售利率頻創今年以來低位，這與美債偏空走勢顯著脫鉤且時間維持更為長久，目前市場狀況有利於多方持券，操作上維持區間交易。

利率交換方面，短線波動受情緒影響，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。