

台灣利率市場週評

2023/08/07

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/28 收盤價	1.0800	1.1720	1.3550	1.5375
7/31~8/4 高點	1.0950	1.1950	1.3710	-----
7/31~8/4 低點	1.0870	1.1755	1.3550	-----
8/4 收盤價	1.0950	1.1910	1.3700	-----
漲跌幅	+1.50bps	+1.90bps	+1.50bps	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/28 收盤價	1.5000	1.4550	1.4300	1.4350
7/31~8/4 高點	1.5500	1.5500	1.5350	1.5350
7/31~8/4 低點	1.5025	1.4650	1.4350	1.4250
8/4 收盤價	1.5375	1.5375	1.5350	1.5275
漲跌幅	+3.75bps	+8.25bps	+10.50bps	+9.25bps

★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
08/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jul	--	44.1	44.8
08/04/2023	Foreign Reserves	Jul	--	\$566.49b	\$564.83b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國財政部第三季發債量提升至約 1 兆美元，上調幅度較原先規劃增加 36%，促使 10 年以上長端美債均上測今年高位，但後續公布 7 月非農就業新增人數低於市場預估，並為 2020 年底迄今最小增幅給予美債支撐，最終收斂彈幅；本地市場方面，台灣製造業採購經理人指數已連續 5 個月緊縮，然其中製造業新訂單減客戶庫存數據為連 2 個月轉正，或許底部止穩可期，搭配 10 年美債偏空站於 4.0% 關卡以上，市場避險情緒上揚，5 年公債有見部分持券者停損，利率脫離今年以來多次標售於 1.08% 之水準，上揚 1.5bps 至 1.095%；10 年公債則反彈 1.90bps 以 1.191% 價位作收。

利率交換方面，受長端美債創去年 11 月以來高位影響，整體波動度擴大，各年期利率均見上揚，終場 5Y IRS 反彈 9.25 bps 以 1.5275% 作收。

台灣利率市場週評

2023/08/07

🌟 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
08/08/2023	Trade Balance	Jul	\$5.60b	\$5.96b
08/08/2023	Exports YoY	Jul	-19.60%	-23.40%
08/08/2023	Imports YoY	Jul	-24.50%	-29.90%
08/09/2023	CPI YoY	Jul	1.83%	1.75%
08/09/2023	CPI Core YoY	Jul	--	2.61%
08/09/2023	PPI YoY	Jul	--	-4.84%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，10 年美債若因供給增加與經濟數據強勁而續於 4.0% 以上盤旋，不排除本地市場利率將有機會再上測，惟台債供需失衡問題尚存，預計投資人仍將逢高布局，整體上揚空間有限，可觀察 5 年公債 1.10%、10 年公債於 1.20% 買氣狀況，操作上建議注意流動性，並以區間交易為主。

利率交換方面，目前浮動端定價水準為 1.494%，而受美債偏空影響，避險需求轉強，各年期 IRS 利率均高於浮動端水準，市場波動度加大可期，操作上建議區間機動應對。