

台灣利率市場週評

2023/08/14

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/4 收盤價	1.0950	1.1910	1.3700	-----
8/7~8/11 高點	-----	1.1820	1.3700	-----
8/7~8/11 低點	-----	1.1770	1.3600	-----
8/11 收盤價	-----	1.1770	1.3650	1.5400
漲跌幅	+1.50bps	-1.40bps	-0.50bps	-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
8/4 收盤價	1.5375	1.5375	1.5350	1.5275
8/7~8/11 高點	1.5400	1.5400	1.5400	1.5300
8/7~8/11 低點	1.5200	1.5000	1.5100	1.4800
8/11 收盤價	1.5400	1.5400	1.5250	1.5150
漲跌幅	-0.25bps	+0.25bps	-1.00bps	-1.25bps

★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
08/08/2023	Trade Balance	Jul	\$5.65b	\$8.48b	\$5.96b
08/08/2023	Exports YoY	Jul	-20.70%	-10.40%	-23.40%
08/08/2023	Imports YoY	Jul	-25.30%	-20.90%	-29.90%
08/09/2023	CPI YoY	Jul	1.90%	1.88%	1.75%
08/09/2023	CPI Core YoY	Jul	--	2.73%	2.61%
08/09/2023	PPI YoY	Jul	--	-3.19%	-4.84%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國七月份 PPI 物價水準升幅高於預期，雖 CPI 物價 YOY 已回穩至 3.2%，但走低的黏滯性極強使得市場對於長期 2.0%的目標信心不足，加上財政部的大量發債供給，推升美債利率走高，十年美債收在 4.15%走高了 12bps；本地市場方面，七月 CPI 1.88%大致符合預期，因市場賣盤供給有限，台債受國際債市偏空走勢影響有限，整體成交也相對清淡，終場 10 年公債下跌 1.40bps 以 1.177%價位作收。

台灣利率市場週評

2023/08/14

利率交換方面，IRS 曲線全面站上浮動端 TAIBOR 3M1.494%水準後，對美債利空反應鈍化，終場 5Y IRS 反向走低 1.25 bps 以 1.515%水準作收。

🌟 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
08/18/2023	GDP YoY	2Q F	1.50%	1.45%
08/21/2023	Export Orders YoY	Jul	--	-24.90%
08/21/2023	BoP Current Account Balance	2Q	--	\$19004m

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，關注 10 年美債 4.30%的前波高點是否能守穩，另外台債指標十年 8/22 的標售結果也是關注焦點，整體而言，本地公債仍處於初次級市場供給有限的狀況，買需尚未獲得滿足，使得公債利率處於極低的水準下行空間有限，操作上建議區間交易。

利率交換方面，目前 IRS 利率全線皆站上浮動定價水準，在本地升息預期不強之下，利率大幅走高的空間受限，操作上維持區間交易建議。