

台灣利率市場週評

2023/08/28

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/18 收盤價	1.0975	1.1915	1.3850	1.5500
8/21~8/25 高點	1.1220	1.2050	1.3925	1.5610
8/21~8/25 低點	1.0900	1.1800	1.3850	1.5550
8/25 收盤價	1.1100	1.2000	1.3900	1.5550
漲跌幅	+1.25bps	+0.85bps	+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
8/18 收盤價	1.5400	1.5375	1.5350	1.5300
8/21~8/25 高點	1.5500	1.5450	1.5450	1.5500
8/21~8/25 低點	1.5150	1.5050	1.5000	1.5050
8/25 收盤價	1.5200	1.5050	1.5100	1.5100
漲跌幅	-2.00bps	-3.25bps	-2.50bps	-2.00bps

★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
08/21/2023	Export Orders YoY	Jul	-15.50%	-12.00%	-24.90%
08/21/2023	BoP Current Account Balance	2Q	--	\$22243m	\$19004m
08/22/2023	Unemployment Rate	Jul	3.50%	3.43%	3.45%
08/23/2023	Industrial Production YoY	Jul	-14.20%	-15.20%	-16.63%
08/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jul	--	3.69%	2.35%
08/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jul	--	6.93%	5.93%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國財政部大量的公債供給打擊長券持有信心，期間溢價拉大，十年以上中長期公債創下近年來高點，但疲弱的經濟數據支撐公債價格，美債十年利率自高位回落收回本周彈幅，終場 10 年美債以平盤 4.25% 價位作收；本地市場方面，指標十年券以 1.20% 價位決標，標售結果大致符合市場預期但標售倍數顯著回落至 1.72 倍，通週利率震盪走高，終場 10 年公債上升 0.85bps 以 1.20% 價位作收。

台灣利率市場週評

2023/08/28

利率交換方面，美債利率大幅震盪打擊 IRS 空方信心，在對台灣央行無顯著升息的預期下，IRS 利率自高點回落，通過利率全線下跌，5Y IRS 下跌 2.00 bps 以 1.51% 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
08/28/2023	Monitoring Indicator	Jul	--	13
09/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Aug	--	44.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，Jackson Hole 年會上美聯儲主席談話中性偏鷹，提升年底繼續升息的可能性，美債反應相對平淡，關注近期美債十年 4.35% 高點能否有效守穩。本地公債市場方面，10 年券的標售結果相對疲弱，且次級市場的買需有逐漸獲得滿足的趨勢，公司及公司債市場追價意願減低，利率上行風險升高，惟彈幅料將有限，操作上建議區間應對。

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不變。