

台灣利率市場週評

2023/09/04

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/25 收盤價	1.1100	1.2000	1.3900	1.5550
8/28~9/1 高點	1.1230	1.2210	1.4010	1.5560
8/28~9/1 低點	1.1000	1.2000	1.4000	1.5500
9/1 收盤價	1.1000	1.2000	1.4000	1.5500
漲跌幅	-1.00bps	-----	+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
8/25 收盤價	1.5200	1.5050	1.5100	1.5100
8/28~9/1 高點	1.5250	1.5150	1.5125	1.5150
8/28~9/1 低點	1.4950	1.4750	1.4630	1.4600
9/1 收盤價	1.5000	1.4750	1.4750	1.4725
漲跌幅	-2.00bps	-3.00bps	-3.50bps	-3.75bps

★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
08/28/2023	Monitoring Indicator	Jul	--	15	13
09/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Aug	--	44.3	44.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美債因基本面數據不再強勢，全線殖利率回落，惟週五最新非農就業人數高於市場預期、ISM 8 月製造業指數低於 50 但呈現止跌回升、失業率則創 2 月以來新高，整體訊息好壞參半下，終場 10 年美債終結下跌並回彈至 4.18%價位作收；本地市場方面，因月底賣壓轉強，推動 10 年券一度上彈至 1.22%~1.23%價位，為今年 3 月以來之相對高位，然後續賣壓解除並且受美債回穩影響，10 年公債再度回到初級定價利率位置，終場收於平盤 1.20%價位。

利率交換方面，因經濟數據趨緩，美債嘗試扭轉空頭態勢，一度跌破月線，打擊 IRS 空方信心，五年期 IRS 滑落至逾三周以來低點，通週利率全線下跌，5Y IRS 下跌 3.75 bps 以 1.4725%水準作收。

台灣利率市場週評

2023/09/04

🌟 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
09/05/2023	Foreign Reserves	Aug	--	\$566.49b
09/06/2023	CPI YoY	Aug	2.10%	1.88%
09/06/2023	CPI Core YoY	Aug	--	2.73%
09/06/2023	PPI YoY	Aug	--	-3.19%
09/08/2023	Trade Balance	Aug	\$5.45b	\$8.48b
09/08/2023	Exports YoY	Aug	-8.00%	-10.40%
09/08/2023	Imports YoY	Aug	-15.90%	-20.90%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，預期 9 月 Fed 會議前，美債整體陷入盤整格局機率較高。本地公債市場方面，10 年券於 1.20% 標售價位頗具支撐，國發會 7 月景氣燈號為連續 9 個月藍燈，雖有延續上個月的觸底復甦態勢，但整體台灣經濟數據仍然疲弱，市場預期本國央行 9 月升息機率較低下，利率將回歸狹幅區間震盪。

利率交換方面，本月將有台灣央行理監事會議將召開，預期在此之前短線主受美債情緒影響，維持浮動端定價水準 1.494% 將為中長天期的 IRS 上方支撐的看法。