

台灣利率市場週評

2023/09/11

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
9/1 收盤價	1.1000	1.2000	1.4000	1.5500
9/4~9/8 高點	1.1120	-----	-----	-----
9/4~9/8 低點	1.1100	-----	-----	-----
9/8 收盤價	1.1100	1.2000	1.4000	1.5500
漲跌幅	+1.00bps	-----	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/1 收盤價	1.5000	1.4750	1.4750	1.4725
9/4~9/8 高點	1.5250	1.5350	1.5400	1.5550
9/4~9/8 低點	1.5000	1.4900	1.4630	1.4750
9/8 收盤價	1.5250	1.5300	1.5300	1.5500
漲跌幅	+2.50bps	+5.50bps	+5.50bps	+7.75bps

★ 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
09/05/2023	Foreign Reserves	Aug	--	\$565.47b	\$566.49b
09/06/2023	CPI YoY	Aug	2.10%	2.52%	1.88%
09/06/2023	CPI Core YoY	Aug	--	2.56%	2.73%
09/06/2023	PPI YoY	Aug	--	-0.06%	-3.19%
09/08/2023	Trade Balance	Aug	\$6.15b	\$8.59b	\$8.48b
09/08/2023	Exports YoY	Aug	-8.60%	-7.30%	-10.40%
09/08/2023	Imports YoY	Aug	-17.80%	-22.90%	-20.90%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

布蘭特原油價格上行突破 90 美元水準引發了對於通膨的擔憂，市場重新思考美聯儲貨幣政策方向，美債利率大幅擺盪，終場 10 年美債反彈 8bps 以 4.26%價位作收；本地市場方面，交易商等待 9/12 日指標五年券的標售結果，全週交易清淡，終場台債十年券利率以平盤 1.20%價位作收。

台灣利率市場週評

2023/09/11

利率交換方面，對通膨的憂慮上升推動境內外的 IRS 利率走高，終場 5Y IRS 彈升 7.75 bps 以 1.55% 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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，目前市場對於 9 月 Fed 升息的預期有限，因此台灣九月料將維持基礎利率不變，本地公債市場方面，受惠於短率維持穩定且公債供需失衡，利率上行的空間相對有限，預期在 9 月下旬央行理監事會議前，公債利率維持區間震盪。

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，利率交換區間震盪機率較高。