

台灣利率市場週評

2023/09/18

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
9/8 收盤價	1.1100	1.2000	1.4000	1.5500
9/11~9/15 高點	1.1530	1.2410	1.4150	1.5500
9/11~9/15 低點	1.1130	1.2199	1.4100	1.5300
9/15 收盤價	1.1450	1.2350	1.4150	1.5500
漲跌幅	+3.50bps	+3.50bps	+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
9/8 收盤價	1.5250	1.5300	1.5300	1.5500
9/11~9/15 高點	1.5300	1.5550	1.5400	1.5600
9/11~9/15 低點	1.5150	1.5200	1.5200	1.5100
9/15 收盤價	1.5250	1.5300	1.5200	1.5500
漲跌幅	-----	-----	-1.00bps	-----

★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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國 8 月 CPI 數據上揚，惟核心 CPI 維持趨緩趨勢不變，然歐洲央行出乎預期升息一碼，會後言論雖偏向中性，但美聯儲貨幣政策方向是否受影響將備受關注，通週 10 年美債上揚 5bps 以 4.336%價位作收；本地市場方面，週二公債指標 5 年券開標於 1.15%遠高於預期區間上緣、投標倍數則降至本年最低，10 年公債利率受此影響雖有修正反彈，然逢高仍見買氣，殖利率長端 30 年券種則因籌碼僵固而全無成交，終場台債 10 年券利率上揚 3.50bps 以平盤 1.235%價位作收。

利率交換方面，因對本地市場升息預期有限，通週與國際債市連動度轉低，波動趨緩，終場 5Y IRS 以平盤 1.55%水準作收。

台灣利率市場週評

2023/09/18

🌟 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
09/20/2023	Export Orders YoY	Aug	-10.00%	-12.00%
09/21/2023	CBC Benchmark Interest Rate	21-Sep	1.875%	1.875%
09/22/2023	Unemployment Rate	Aug	3.43%	3.43%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本週將有 Fed 與我國央行利率決策將公布，由於近期台灣經濟數據多維持於谷底震盪，推估我國將維持基礎利率不變機率較高，若市場無新增季底調節賣壓，則公債利率維持區間震盪。

利率交換方面，由於現行 IRS 全線皆站於浮動端定價水準 1.494% 之上，預計我國央行利率決策公布前，IRS 市場將以觀望為主，波動有限。