

台灣利率市場週評

2023/09/25

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
9/15 收盤價	1.1450	1.2350	1.4150	1.5500
9/18~9/22 高點	1.1650	1.2350	1.4150	1.5600
9/18~9/22 低點	1.1330	1.2150	1.3880	1.5400
9/22 收盤價	1.1650	1.2350	1.3880	1.5400
漲跌幅	+2.00bps	-----	-2.70bps	-1.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/15 收盤價	1.5250	1.5300	1.5200	1.5500
9/18~9/22 高點	1.5600	1.5700	1.5750	1.6050
9/18~9/22 低點	1.5250	1.5250	1.5350	1.5400
9/22 收盤價	1.5400	1.5600	1.5600	1.6000
漲跌幅	+1.50bps	+3.00bps	+4.00bps	+5.00bps

★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
09/20/2023	Export Orders YoY	Aug	-11.40%	-15.70%	-12.00%
09/21/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Aug	--	2.86%	3.69%
09/21/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Aug	--	6.53%	6.93%
09/21/2023	CBC Benchmark Interest Rate	21-Sep	1.875%	1.875%	1.875%
09/22/2023	Unemployment Rate	Aug	3.42%	3.42%	3.43%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美聯儲九月貨幣政策會議維持利率不變，但對未來利率前景表示將 higher and longer，2024 年降息的幅度縮減至 2 碼，偏向鷹派的會後記者會推動美債十年券利率盤中突破 4.50% 創下近年來新高，終場收高 10bps 以 4.44% 水準作收；本地市場方面，台灣央行跟隨 FED 維持利率不變，雖美債利率創高影響交易商持券信心，但 20 年券強勁的標售結果激勵長券買盤，終場台債利率漲跌，10 年券利率則以平盤 1.235% 價位作收。

利率交換方面，受國際債券偏空影響推動避險買盤增加，IRS 利率曲線全線走高，終

台灣利率市場週評

2023/09/25

場 5Y IRS 走高 5bps 以 1.60%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
09/23/2023	Industrial Production YoY	Aug	-13.85%	-15.20%
09/27/2023	Monitoring Indicator	Aug	--	15

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，上週公佈四季度發債計畫，僅發行 600 億的十年券與 250 億三十年券合計 850 億元，台債供需失衡的狀況持續，預期長券的利率仍將維持穩定，短券則可能受到季末與長假因子影響而表現相對疲弱，維持公債區間操作的建議。

利率交換方面，台灣央行維持利率不變，IRS 前端對於央行升息的預期似乎過大，短線或有回調可能，操作上建議區間應對。