

台灣利率市場週評

2023/10/02

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
9/22 收盤價	1.1650	1.2350	1.3880	1.5400
9/25~9/28 高點	1.1630	1.2470	1.4075	1.5550
9/25~9/28 低點	1.1490	1.2350	1.4025	1.5340
9/28 收盤價	1.1630	1.2460	1.4075	1.5360
漲跌幅	-0.20bps	+1.10bps	+1.95bps	-0.40bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/22 收盤價	1.5400	1.5600	1.5600	1.6000
9/25~9/28 高點	1.5550	1.5800	1.6050	1.6700
9/25~9/28 低點	1.5350	1.5451	1.5550	1.5800
9/28 收盤價	1.5500	1.5775	1.6050	1.6700
漲跌幅	+1.00bps	+1.75bps	+4.50bps	+7.00bps

★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
09/23/2023	Industrial Production YoY	Aug	-13.20%	-10.53%	-15.20%
09/27/2023	Monitoring Indicator	Aug	--	15	15

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

國際油價上揚、美元走強與聯準會官員鷹派論調皆促使美債進一步走弱，十年美債 9/28 盤中最高上觸 4.688% 點位，創 2007 年 10 月以來新高，惟週五美國核心 PCE 再度降至 3.88%，通膨持續降溫符合預期，終場十年美債利率回落，但通週仍走高約 13bps 以 4.57% 水準作收；本地市場方面，國發會 8 月景氣對策信號分數持平於 15，為連續第 10 次藍燈，而財政部公告第四季發債量低於去年同期，經濟狀況與籌碼優勢令台債相對強於國際債市走勢，利率彈幅多受壓抑，各年期利率漲跌均見，終場十年指標公債上揚 1.10bps 以 1.246% 價位作收。

利率交換方面，受國際債券偏空影響推動避險需求增加，IRS 利率曲線全線走高，終場 5Y IRS 走高 7bps 以 1.67% 水準作收。

台灣利率市場週評

2023/10/02

✪ 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
10/02/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Sep	--	44.3
10/05/2023	CPI YoY	Sep	--	2.52%
10/05/2023	CPI Core YoY	Sep	--	2.56%
10/05/2023	PPI YoY	Sep	--	-0.06%
10/05/2023	Foreign Reserves	Sep	--	\$565.47b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本週將有 300 億的十年指標券將標售，由於近期五年與二十年指標公債標售結果呈現背離並雙雙出乎市場預期之外，又自上次二十年公債定價後，十年美債已彈升超過 25bps，是以本次十年標售結果將備受關注，若止穩於 1.25% 以下，則短線將回歸小區間震盪為主。

利率交換方面，預期 IRS 避險需求將跟隨美債利率而波動，惟台灣經濟情勢仍偏疲軟下，央行持續維持利率不變機率較高，若美債回穩則 IRS 可能迅速回調，操作上建議區間應對。