

**台灣利率市場週評**

2023/10/11

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
9/28 收盤價	1.1630	1.2460	1.4075	1.5360
10/2~10/6 高點	1.2200	1.3150	1.4250	1.5800
10/2~10/6 低點	1.1700	1.2570	1.4250	1.5800
10/6 收盤價	1.2200	1.3000	1.4250	1.5800
漲跌幅	+5.70bps	+5.40bps	+1.75bps	+4.40bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/28 收盤價	1.5500	1.5775	1.6050	1.6700
10/2~10/6 高點	1.5800	1.6050	1.6400	1.7200
10/2~10/6 低點	1.5300	1.5700	1.6000	1.6600
10/6 收盤價	1.5350	1.5850	1.6050	1.6900
漲跌幅	-1.50bps	-0.75bps	-----	+2.00bps

**★ 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
10/02/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Sep	--	46.4	44.3
10/05/2023	CPI YoY	Sep	2.50%	2.93%	2.52%
10/05/2023	CPI Core YoY	Sep	--	2.48%	2.56%
10/05/2023	PPI YoY	Sep	--	-0.01%	-0.06%
10/05/2023	Foreign Reserves	Sep	--	\$564.01b	\$565.47b

**[台灣公債市場與台幣利率交換市場]**

上週美債長券創下 16 年來的高位，九月非農就業數據新增 33.6 萬人大幅高於預期，30 年券盤中一度突破 5.0% 關卡，美聯儲多位理事接受訪問時表示，但數位 FED 理事鴿派的言論加上以巴爆發戰爭，推動美債避險買盤，終場十年美債利率以 4.80% 水準作收；本地市場方面，此前十年公債標售結果不佳，加上美債利率持續創高打擊持券信心，終場各年期利率走高，其中十年指標公債上揚 5.40bps 以 1.30% 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 利率持續走高，終場 5Y IRS

## 台灣利率市場週評

2023/10/11

走高 2.0bps 以 1.69% 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
10/11/2023	Trade Balance	Sep	\$8.35b	\$8.59b
10/11/2023	Exports YoY	Sep	-2.50%	-7.30%
10/11/2023	Imports YoY	Sep	-13.80%	-22.90%

## [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美債利率兩次未有突破高點，技術線型上有機會形成頭部，加上目前戰爭的不確定性仍高，強化債券利率上方買盤，且美聯儲數位理事的鴿派言論降低了四季度升息的機率，公債利率有機會由空頭轉向區間整理，操作上建議區間應對。

利率交換方面，IRS 避險需求將跟隨美債利率而波動，惟目前交易的價位隱含過高的升息預期，應注意利率下型風行，操作上建議區間應對。