

台灣利率市場週評

2023/10/16

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/6 收盤價	1.2200	1.3000	1.4250	1.5800
10/11~10/13 高點	1.2060	1.2900	1.4200	1.5060
10/11~10/13 低點	1.2050	1.2700	1.4200	1.5050
10/13 收盤價	1.2050	1.2900	1.4200	1.5050
漲跌幅	-1.50bps	-1.00bps	-0.5bps	-7.50bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/6 收盤價	1.5350	1.5850	1.6050	1.6900
10/11~10/13 高點	1.5425	1.5750	1.6150	1.6750
10/11~10/13 低點	1.5050	1.5250	1.5450	1.5825
10/13 收盤價	1.5150	1.5350	1.5600	1.6150
漲跌幅	-2.00bps	-5.00bps	-4.50bps	-7.50bps

★ 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
10/11/2023	Trade Balance	Sep	\$8.35b	\$10.32b	\$8.59b
10/11/2023	Exports YoY	Sep	-2.50%	3.40%	-7.30%
10/11/2023	Imports YoY	Sep	-13.80%	-12.20%	-22.90%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

週初美債因以巴地緣衝突與 Fed 多位理事鴿派言論而令利率大幅下修，然後續美國 9 月核心 CPI 月增率 0.32% 小幅回升，反映服務業、房市經濟活動仍有韌性，加以三十年期美債標售疲軟，雖導致殖利率曲線長端再次上揚，惟以色列聲言瓦解哈瑪斯的機宜言論令市場擔憂，最終十年美債收於 4.615%，通週下跌近 20bps；本地市場方面，現行五年與十年公債已上揚至本年目前為止最高水準，初級市場發行期數較多之五年公債斷續有見停損賣壓，然隨國際避險情緒升溫致使台債未再測高，最終十年指標公債下跌 1.00bps 以 1.29% 價位作收。

利率交換方面，由於先前交易價位隱含較高的升息預期，上週美債回落後，市場動作

台灣利率市場週評

2023/10/16

猛然扭轉，隨美債大幅震盪，終場 5Y IRS 下跌 7.5bps 以 1.615% 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
10/20/2023	Export Orders YoY	Sep	-14.8%	-15.7%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，債市關注焦點由通膨狀況部分轉向治地緣政治風險，一掃近期空頭局勢，可未來戰爭走向仍不明朗，利率落於區間波動機率較高，操作上建議機動拋補應對。

利率交換方面，目前 IRS 全線利率均高於浮動定價利率水準，惟以巴戰爭擴大狀況不確定仍高，應注意利率下行風險，操作上建議區間應對。