

台灣利率市場週評

2023/10/23

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/13 收盤價	1.2050	1.2900	1.4200	1.5050
10/16~10/20 高點	1.2460	1.3380	1.4600	1.6160
10/16~10/20 低點	1.2200	1.3040	1.4400	1.6150
10/20 收盤價	1.2450	1.3300	1.4600	1.6150
漲跌幅	+4.00bps	+4.00bps	+4.00bps	+11.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/13 收盤價	1.5150	1.5350	1.5600	1.6150
10/16~10/20 高點	1.5500	1.6000	1.6250	1.6900
10/16~10/20 低點	1.5050	1.5250	1.5450	1.5950
10/20 收盤價	1.5450	1.5750	1.6000	1.6625
漲跌幅	+3.00bps	+4.00bps	+4.00bps	+4.75bps

★ 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
10/20/2023	Export Orders YoY	Sep	-13.90%	-13.50%	-15.70%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美經濟數據持續表現亮眼之下，市場逐漸轉移對以巴戰爭的憂慮，更加堅定了未來利率 Higher and Longer 的情境，美債十年盤中一度接近 5.0% 水準，終場以 4.915% 水準作收，大幅反彈 30bps；本地市場方面，台債持券者因美債續測高位而承壓，其中二十年與三十年公債陸續見到停損賣壓，推動 20 年以上券種利率已回到今年 3 月中以來高位，而十年指標公債則上升 4.00bps 以 1.33% 價位作收。

利率交換方面，美債利率大幅上揚推動市場避險需求提升，IRS 各年期利率同步攀升，終場 5Y IRS 上揚 4.75bps 以 1.6625% 水準作收。

★ 本週操作策略與展望

[本週將公布之經濟數據]

台灣利率市場週評

2023/10/23

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
10/23/2023	Industrial Production YoY	Sep	-8.39%	-10.53%
10/23/2023	Unemployment Rate	Sep	--	3.42%
10/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Sep	--	2.86%
10/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Sep	--	6.53%
10/27/2023	Monitoring Indicator	Sep	--	15

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，市場雖推測 11 月初 Fed 升息機率不高，但預期受債券「期限溢價」轉正影響，美債長端利率恐難回落向下。本地市場方面，近期台債籌碼優勢多受美債大幅走空而抵銷，預計國際債市回穩之前，預計整體買氣將維持疲弱，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，惟以巴地緣政治風險不確定仍高，美債震盪區間擴大下，逢高應注意利率下行風險，操作上建議區間應對。