

台灣利率市場週評

2023/10/30

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/20 收盤價	1.2450	1.3300	1.4600	1.6150
10/23~10/27 高點	1.2460	1.3300	1.4575	1.6160
10/23~10/27 低點	1.2370	1.3100	1.4550	1.6150
10/27 收盤價	1.2450	1.3100	1.4550	1.6150
漲跌幅	--	-2.00bps	-0.50bps	--

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/20 收盤價	1.5450	1.5750	1.6000	1.6625
10/23~10/27 高點	1.5540	1.6000	1.6350	1.7150
10/23~10/27 低點	1.5300	1.5650	1.5950	1.6500
10/27 收盤價	1.5400	1.5850	1.6325	1.6850
漲跌幅	-0.50bps	+1.00bps	+3.25bps	+2.25bps

★ 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
10/23/2023	Industrial Production YoY	Sep	-8.00%	-6.72%	-10.53%
10/23/2023	Unemployment Rate	Sep	3.41%	3.44%	3.42%
10/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Sep	--	2.76%	2.86%
10/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Sep	--	5.98%	6.53%
10/27/2023	Monitoring Indicator	Sep	--	17	15

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國經濟數據雖佳，但美債新券標售狀況穩健，且十年美債利率連兩次於 5.0% 關卡見空頭回補力道，加上目前市場仍有以巴地緣衝突的避險需求，美債高檔波動劇烈，終場十年美債以 4.835% 水準作收，通週下跌 8bps；本地市場方面，公債賣壓在美債走低於 4.90% 之下後稍轉停歇，但買盤心態仍偏保守，可追價者有限，最終十年指標公債下跌 2.00bps 以 1.31% 價位作收。

利率交換方面，十年美債利率雖於 5.0% 關鍵價位前受阻，但連兩次上測仍促使市場避

台灣利率市場週評

2023/10/30

險需求提升，帶動 5Y IRS 一度上揚至 1.70% 之近期高位，終場 5Y IRS 上揚 2.25bps 以 1.685% 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
10/31/2023	GDP YoY	3Q	2.20%	1.36%
11/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Oct	--	46.4
11/03/2023	Foreign Reserves	Oct	--	\$564.01b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本週將有美國、日本、英國等主要央行貨幣政策會議，市場側重於 11/1 之 Fed 利率會議與財政部更新發債計畫等消息，推估目前美國長債利率落於近年高檔水準將有效緊縮金融環境，市場預期 Fed 11 月升息機率不高，但觀察財政部發債需求仍存，消息抵定前，美債利率將多處於高位區間震盪。本地市場方面，情緒上仍將隨美債波動，但月底結算在即，整體盤勢將趨於冷清，操作上建議機動拋補應對。

利率交換方面，IRS 避險需求主跟隨美債利率而波動，惟近期美債震盪加劇，逢高應注意空方回補之利率下行風險，操作上建議區間應對。