

台灣利率市場週評

2023/11/6

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/27 收盤價	1.2450	1.3100	1.4550	1.6150
10/30~11/3 高點	1.2200	1.3150	-----	1.5900
10/30~11/3 低點	1.1870	1.2720	-----	1.5900
11/3 收盤價	1.1925	1.2820	-----	1.5900
漲跌幅	-5.25bps	-2.80bps	-----	-2.50bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/27 收盤價	1.5400	1.5850	1.6325	1.6850
10/30~11/3 高點	1.5400	1.5700	1.6050	1.7000
10/30~11/3 低點	1.5100	1.5400	1.5550	1.5900
11/3 收盤價	1.5200	1.5400	1.5550	1.6000
漲跌幅	-2.00bps	-4.50bps	-7.75bps	-8.50bps

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
10/31/2023	GDP YoY	3Q A	2.00%	2.32%	1.36%
11/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Oct	--	47.6	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]

十一月份 FOMC 會議維持利率不變，並釋放出偏向鴿派的言論，市場普遍預期本次聯準會升息循環接近結束，股市債市價格大漲回應，十年美債利率自本波 5.0% 高點大幅回落至 4.66% 水準；本地市場方面，交易商樂觀預期升息循環結束，台債利率跟隨美債回落，五年券表現相對亮眼，通週開高走低，最終十年指標公債下跌 2.80bps 以 1.282% 價位作收。

利率交換方面，跟隨美債利率走勢，十月份大幅彈升的利率交換，利率轉折顯著回落，終場 5Y IRS 下跌 8.50bps 以 1.60% 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

2023/11/6

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
11/07/2023	CPI YoY	Oct	2.56%	2.93%
11/07/2023	CPI Core YoY	Oct	--	2.48%
11/07/2023	PPI YoY	Oct	--	-0.01%
11/07/2023	Trade Balance	Oct	--	\$10.32b
11/07/2023	Exports YoY	Oct	--	3.40%
11/07/2023	Imports YoY	Oct	--	-12.20%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，364 天 NCD 以 1.195% 決標較前次上升 2bps，目前投資買盤的力道疲弱，實質現金流的需求也加深了債券的賣壓，在日本逐漸放鬆其 YCC 控制之後，台債成為低利率的區域之一，抑制了利率下行空間，關注 11/17 日 30 年公債的標售結果，操作上建議區間應對。

利率交換方面，美國非農就業數據疲弱，激勵市場對於升息循環結束的預期，IRS 利率有望跟隨美債利率下行，操作上建議區間應對。