

台灣利率市場週評

2023/11/13

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/3 收盤價	1.1925	1.2820	-----	-----
11/6~11/10 高點	1.2000	1.2930	-----	-----
11/6~11/10 低點	1.1700	1.2650	-----	-----
11/10 收盤價	1.2000	1.2921	-----	-----
漲跌幅	+0.75bps	+1.01bps	-----	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/3 收盤價	1.5200	1.5400	1.5550	1.6000
11/6~11/10 高點	1.5200	1.5400	1.5700	1.6200
11/6~11/10 低點	1.5000	1.5100	1.5300	1.5600
11/10 收盤價	1.5200	1.5400	1.5500	1.6100
漲跌幅	-----	-----	-0.50bps	+1.00bps

★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
11/07/2023	CPI YoY	Oct	2.80%	3.05%	2.93%
11/07/2023	CPI Core YoY	Oct	--	2.49%	2.48%
11/07/2023	PPI YoY	Oct	--	-0.34%	-0.01%
11/07/2023	Trade Balance	Oct	\$8.89b	\$5.77b	\$10.32b
11/07/2023	Exports YoY	Oct	0.00%	-4.50%	3.40%
11/07/2023	Imports YoY	Oct	-15.20%	-12.30%	-12.20%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

疲弱的就業數據推動美債利率大幅走低後，轉向鷹派的聯儲言論與不如預期的長債標售觸發獲利了結賣盤，十年美債通週利率開低走高終場以平盤 4.64% 水準作收；本地市場方面，央行總裁楊金龍在立院質詢表示台灣升息循環應該尚未結束，打擊市場持券信心，通週利率開低走高，最終十年指標公債反彈 1.01bps 以 1.2921% 價位作收。

利率交換方面，IRS 前端觸及浮動端 TAIBOR 3M 的 fixing 水準後反彈，十二月份升息預

台灣利率市場週評

2023/11/13

期上升推高 IRS 利率水準，終場 5Y IRS 反彈 1.00bps 以 1.61%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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，FED 言論轉向鷹派，台灣央行總裁亦表示可能繼續升息，壽險體系持續減碼台債與投資買盤轉向保守抑制利率下行空間，本週關注 11/17 日 30 年公債的標售結果，受美債利率指引預計台債也將維持區間整理，操作上建議區間應對。

利率交換方面，美債利率轉向大區間的震盪格局，預期台灣 IRS 利率也將維持區間格局，操作上建議區間應對。