

台灣利率市場週評

2019/1/14

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A07112	A08101	A07109	A07108	A07110
1/4 收盤價	-----	0.7000	0.8480	-----	-----
1/7~1/11 高點	-----	0.7400	0.8790	-----	-----
1/7~1/11 低點	-----	0.7030	0.8550	-----	-----
1/11 收盤價	-----	0.7270	0.8711	-----	-----
漲跌幅	-----	+2.7ps	+2.33ps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/4 收盤價	0.670	0.6825	0.7200	0.8350
1/7~1/11 高點	0.67-0.68	0.69-0.70	0.72-0.73	0.85-0.86
1/7~1/11 低點	0.66-0.67	0.67-0.68	0.70-0.71	0.81-0.882
1/11 收盤價	0.6725	0.6850	0.7200	0.8325
漲跌幅	0.25bps	0.25bps	0bps	-0.25bps

★ 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
01/07/2019	Exports YoY	Dec	--	-3.00%	-3.40%
01/07/2019	Imports YoY	Dec	--	2.20%	1.10%
01/07/2019	Trade Balance	Dec	--	\$4.71b	\$4.65b
01/08/2019	CPI YoY	Dec	--	-0.05%	0.31%
01/08/2019	CPI Core YoY	Dec	--	0.52%	0.67%
01/08/2019	WPI YoY	Dec	--	0.83%	3.25%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

週初交易商等待五年券標售以及美債殖利率自低檔反彈的影響，盤勢呈現緩步走高的格局，五年雕受結果雖然高於預期，但逢高買盤積極進場一度帶領盤勢收斂彈幅，但交易商低檔共識不足獲利了結賣壓湧現，加上本週新10年券WI壓抑了買氣需求，使得盤勢難脫區間震盪的局面，終場10年券以0.8711%作收反彈2.33BPS，五年券收在0.727%水準反彈2.7BPS。

台灣利率市場週評

2019/1/14

利率交換市場方面，受到美債利率持續反彈，以及現貨市場買氣陷入停頓，在盤勢陷入整理的情況下，IRS 各年期交投也顯得較為清淡，終場以 0.8325% 作收下跌 0.25BPS。

🔍 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]

近期隨著聯準會官員陸續表示 FED 不急於升息之際，激勵全球金融市場風險偏好持續升溫，也讓本地債券市場交易商追多轉趨謹慎，隨著下週一十年新券將開始發行前交易，技術面上或仍難脫區間整理格局，加上農曆年節效應逼近，交易商或仍舊維持穩健策略，等待 20 年券初級市場標售結果指引後市，操作策略上建議區間看待，預期五年券交易區間在 0.70%~0.75%，十年券在 0.83%~0.88%。

國際市場氣氛轉趨和緩，在風險性資產持續反彈的情況下，現貨市場利率下跌空間有限，受此影響收固定端力道也相對減弱，盤勢不易有明顯的波動，預期五年 IRS 利率在 0.82%~0.87%。