

台灣利率市場週評

2019/3/18

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A07112	A08101	A08103	A08102	A07110
3/8 收盤價	-----	0.6655	0.8163	-----	-----
3/11~3/15 高點	-----	0.6750	0.8242	-----	-----
3/11~3/15 低點	-----	0.6600	0.7950	-----	-----
3/15 收盤價	-----	0.6620	0.7978	-----	-----
漲跌幅	-----	-0.35ps	-1.91ps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
3/8 收盤價	0.6725	0.6825	0.7050	0.8375
3/11~3/15 高點	0.67-0.675	0.68-0.685	0.71-0.72	0.83-0.84
3/11~3/15 低點	0.67-0.675	0.685-0.69	0.70-0.71	0.81-0.82
3/15 收盤價	0.6700	0.6800	0.7050	0.8200
漲跌幅	-0.25bps	-0.25bps	-----	-1.75bps

★ 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

全球通膨溫和，經濟增長疲弱鞏固 FED 維持利率不變的預期，英國無序脫歐的不確定性降低、中美貿易談判進展相對順利但川習會或將延遲，市場風險偏好上升股價走高，台債利率震盪走低，在末端與冷門券買盤進場推動之下，指標十年利率突破 0.805% 近期低位，終場以相對低點 0.7978% 作收下滑 1.91bps，五年券下滑 0.35bps 收在 0.6620%。

利率交換市場方面，跟隨指標現券下行突破低位，5YIRS 同步下跌至近期低點，終場以 0.82% 作收下跌 1.75BPS。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2019/3/18

[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
03/20/2019	Export Orders YoY	Feb	-5.60%	--
03/21/2019	CBC Benchmark Interest Rate	21-Mar	1.38%	--
03/21/2019	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Feb	--	--
03/21/2019	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Feb	--	--
03/22/2019	Unemployment Rate	Feb	3.73%	--

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本週面臨美國以及本國央行的利率決策會議，雖然市場大都預料維持利率不變的決議，但現階段各央行對於未來看法轉趨謹慎，大都希望維持寬鬆的環境降低景氣減緩的風險，短線盤勢呈現震盪測試低點的機率較高，操作上維持區間偏多的建議，預期五年券交易區間在 0.63%~0.68%，十年券在 0.77%~0.82%。

現貨市場多頭格局不變，IRS 同步下跌，預期將呈現區間下移走勢，建議區間應對，預期五年 IRS 利率在 0.78%~0.84%。