

台灣利率市場週評

2019/4/8

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A07112	A08101	A08103	A08104	A07110
3/29 收盤價	-----	0.6425	0.7680	-----	-----
4/1~4/3 高點	-----	0.6470	0.7800	1.0680	-----
4/1~4/3 低點	-----	0.6200	0.7560	1.0600	-----
4/3 收盤價	-----	0.6200	0.7560	1.0600	-----
漲跌幅	-----	-2.25bps	-1.20bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
3/29 收盤價	0.6750	0.6875	0.7000	0.7900
4/1~4/3 高點	0.675-0.68	0.68-0.69	0.71-0.72	0.81-0.82
4/1~4/3 低點	0.67-0.675	0.67-0.68	0.70-0.71	0.79-0.80
4/3 收盤價	0.6750	0.6850	0.7100	0.8000
漲跌幅	+0.25bps	-0.25bps	+1.00bps	+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
04/01/2019	Nikkei Taiwan PMI Mfg	Mar	--	49	46.3
04/03/2019	Foreign Reserves	Mar	--	\$464.08b	\$463.94b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週美中良好的PMI數據激勵股市，風險資產同步大漲抑制債券買盤，指標十年公債利率一度測試0.78%~0.79%下降通道的支撐區，至週三長假前夕，多方因籌碼優勢加上交易商惜售心態濃厚，利率無懼國際債市走空而反向收低，其中曲線前端表現最佳，五年券利率觸及兩年半的低位，終場十年券則以0.756%作收下滑1.20bps，五年券下滑2.25bps收在0.62%。

利率交換市場方面，因國際債券短線偏空而表現較現貨疲弱，5Y IRS上行觸及0.82%，終場受現貨帶動收斂彈幅以0.80%作收反彈1.00bps。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2019/4/8

[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
04/08/2019	Exports YoY	Mar	--	-8.80%
04/08/2019	Imports YoY	Mar	--	-19.70%
04/08/2019	Trade Balance	Mar	--	\$4.93b
04/09/2019	CPI YoY	Mar	--	0.23%
04/09/2019	CPI Core YoY	Mar	--	0.30%
04/09/2019	WPI YoY	Mar	--	0.80%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，364 天 NCD 以 0.51% 水準決標較上次下滑 0.90bps 符合市場預期，現貨在籌碼優勢下，惜售心態濃厚，而二季度現貨供給有限也使得 BOND SWAP SPREAD 持續擴大，目前貨幣政策與公債供給有利多頭，操作上維持區間偏多建議，預期五年券交易區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.75%~0.80%。

中美債市因風險資產價格上揚而面臨修正，短線 IRS 走勢表現將相對較為疲弱，惟央行貨幣政策偏向寬鬆，IRS 建議區間應對，預期五年 IRS 利率在 0.77%~0.83%。