

台灣利率市場週評

2019/1/2

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A07112	A08101	A07109	A07108	A07110
12/22 收盤價	-----	-----	0.8695	-----	-----
12/24~12/28 高點	-----	-----	0.8790	-----	-----
12/24~12/28 低點	-----	-----	0.8507	-----	-----
12/28 收盤價	-----	-----	0.8620	-----	-----
漲跌幅	-----	-----	-0.75bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/22 收盤價	0.6650	0.6900	0.7250	0.8625
12/24~12/28 高點	0.670-0.675	0.69-0.695	0.725-0.73	0.87-0.875
12/24~12/28 低點	0.66-0.665	0.685-0.69	0.72-0.7225	0.84-0.845
12/28 收盤價	0.670	0.6900	0.73250	0.8550
漲跌幅	+0.50bps	0bps	+0.750bps	-0.75bps

★ 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
12/24/2018	Industrial Production YoY	Nov	--	2.09%	8.25%
12/27/2018	Monitoring Indicator	Nov	--	17	22

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週國際公債利率持續在低檔盤整，令台債十年主流券在 0.86% 上下震盪，受耶誕假期以及新年連續假期影響，全球主要市場交投清淡，也令台債市場交易員多數退場觀望等待來年。近期全球市場擔憂未來景氣下滑，伴隨著股市重挫，資金持續湧入避險資產，令十年券利率整週小幅收低，指標十年券以 0.862% 作收下滑 0.75BPS，五年券 08-1 期則是沒有成交。

利率交換市場方面，跟隨美債利率下行成交緩慢下滑，市場避險情緒退卻，令上週利率交換市場收固定端略為積極追價，5y-IRS 延續多頭走勢下行，持續創下今年來最低 0.845% 價位，終場以 0.855% 作收下跌 0.75BPS。

台灣利率市場週評

2019/1/2

🔴 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
1/2/2019	Nikkei Taiwan PMI Mfg	Dec	--	48.4
1/4/2019	Monitoring Indicator	Dec	--	\$461.38bn

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，開年1/9日08-1的公債標售將是關注焦點，近期NCD標售與30天自保票利率持續攀高，但兩年公債標售與短券買盤表現強勢，市場資金不均分化狀況明顯，五年期公債歸屬妾身未明，是配置盤、養券盤與套利盤的三不管地帶，疊加WI至今未見成交，五年公債標售保守看待，建議利率逢高再行進場，預期五年券交易區間在0.70%~0.80%，十年券在0.80%~0.90%。

全球主要公債多頭強勁走勢，加上台債市場格局仍舊偏多，台債惜售心態下，也令IRS避險需求持續下滑，預料在國際債市強勢走多仍未轉向之際，IRS賣壓或仍延續，操作上建議利率逢高進場收固定端，預期五年IRS利率在0.75%~0.85%。