

台灣利率市場週評

2019/3/11

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A07112	A08101	A08103	A08102	A07110
2/27 收盤價	-----	0.6700	0.8191	-----	-----
3/4~3/8 高點	-----	0.6925	0.8380	-----	-----
3/4~3/8 低點	-----	0.6655	0.8113	-----	-----
3/8 收盤價	-----	0.6655	0.8163	-----	-----
漲跌幅	-----	-0.45ps	-0.28ps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/27 收盤價	0.6700	0.6800	0.7000	0.8250
3/4~3/8 高點	0.67-0.675	0.685-0.6875	0.715-0.72	0.855-0.86
3/4~3/8 低點	0.67-0.675	0.68-0.685	0.70-0.705	0.835-0.84
3/8 收盤價	0.6725	0.6825	0.7050	0.8375
漲跌幅	+0.25bps	+0.25bps	+0.5bps	+1.25bps

★ 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
03/04/19	Nikkei Taiwan PMI Mfg	Feb	--	46.3	47.5
03/04/19	Monitoring Indicator	Jan	--	20	16
03/06/19	Foreign Reserves	Feb	--	\$463.94b	\$463.04b
03/08/19	CPI YoY	Feb	0.30%	0.23%	0.18%
03/08/19	CPI Core YoY	Feb	0.40%	0.30%	0.51%
03/08/19	WPI YoY	Feb	--	0.80%	0.54%
03/08/19	Exports YoY	Feb	-0.80%	-8.80%	-0.30%
03/08/19	Imports YoY	Feb	4.80%	-19.70%	6.80%
03/08/19	Trade Balance	Feb	\$2.10b	\$4.93b	\$0.91b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週台債市場在 228 連假後，反應美債 10 年站上 2.75%，十年券利率跳空走高並突破 2

台灣利率市場週評

2019/3/11

月以來高點，下半週受到歐洲央行重新推出定向長期再融資操作，激勵歐債帶動全球債市，台債利率跟隨緩步走跌，惟交易商對於 0.8% 下方的十年券缺乏共識，買盤轉為謹慎，盤勢仍難以擺脫低位區間整理格局，通過十年券下滑 0.28BPS 以 0.8163% 作收，五年券下滑 0.45BPS 收在 0.6655%。

利率交換市場方面，雖 228 連假後，跟隨美債利率走高，5YIRS 彈升至 0.85% 上方，但在缺乏後續避險買盤推動利率走高，無法進一步擺脫窄幅區間，5Y IRS 終場以 0.8375% 作收上升 1.25BPS。

🔍 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
	無重要經濟數據			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，指標十年在 2 月初標售後利率橫盤在 0.80~0.84% 區間，呈現小碎步的移動且對於利多利空反應雙邊鈍化，基本面的疲弱與籌碼面的有限供給將穩定利率上方支撐，短線利率下行風險相對較高，指標十年有機會測試 0.80% 水準，維持區間偏多的操作建議，預期五年券交易區間在 0.62%~0.72%，十年券在 0.80%~0.85%。

現貨市場多頭格局盤堅，令 IRS 市場缺乏避險需求，5YIRS 仍在今年以來的低位區間 0.82~0.87% 整理，操作策略上建議區間看待，預期五年 IRS 利率在 0.80%~0.87%。