

台灣利率市場週評

2019/4/15

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A07112	A08101	A08103	A08104	A07110
4/3 收盤價	-----	0.6200	0.7560	-----	-----
4/8~4/12 高點	-----	0.6400	0.7680	-----	-----
4/8~4/12 低點	-----	0.6100	0.7400	-----	-----
4/12 收盤價	-----	0.6240	0.7565	-----	-----
漲跌幅	-----	+0.4bps	+0.05bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
4/3 收盤價	0.6750	0.6850	0.7100	0.8000
4/8~4/12 高點	0.680-0.685	0.69-0.695	0.72-0.725	0.82-0.83
4/8~4/12 低點	0.67-0.675	0.680-0.685	0.71-0.715	0.79-0.80
4/12 收盤價	0.6800	0.6900	0.7125	0.8150
漲跌幅	0.5bps	+0.5bps	0.25bps	+1.5bps

★ 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
04/08/2019	Exports YoY	Mar	-8.30%	-4.4%	-8.80%
04/08/2019	Imports YoY	Mar	-12.60%	6.60%	-19.70%
04/08/2019	Trade Balance	Mar	\$5.49b	\$3.12b	\$4.93b
04/09/2019	CPI YoY	Mar	0.60%	0.58%	0.23%
04/09/2019	CPI Core YoY	Mar	0.50%	0.47%	0.30%
04/09/2019	WPI YoY	Mar	--	1.19%	0.80%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

週初台債市場延續先前買氣熱度，利率一度來到今年新低位置，然隨後追價買氣轉趨謹慎，儘管歐美央行對經濟展望偏向保守，依舊維持鴿派的論調，但交易商等待本週標售的10年增額券，觀望態度濃厚令盤勢陷入膠著的局面，終場十年券則以0.7565%平盤附近作收，五年券反彈0.4bps收在0.624%。

台灣利率市場週評

2019/4/15

利率交換市場方面，因國際債券短線偏空且現貨市場盤勢轉趨保守觀望，5Y IRS 大都維持持高點附近盤整，終場 5Y IRS 以 0.815% 作收反彈 1.50bps。

🔍 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
04/22/2019	Export Orders YoY	Mar	--	-10.90%
04/22/2019	Unemployment Rate	Mar	--	3.71%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，國際債市在中線多頭格局中漲多回檔，而本地債市在籌碼面、基本面以及貨幣政策上均有利多頭情況下，利率打高風險較低，整體環境仍是有利多方操作，策略上建議尋找買點偏多交易，預期五年券區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.72%~0.77%。

近期經濟數據表現不弱，市場對於降息的預期較先前退燒，國際債市在避險誘因減緩下，盤勢脫離低檔區間的機會較高，IRS 建議區間應對，預期五年 IRS 利率在 0.79%~0.84%。