

台灣利率市場週評

2021/5/24

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A08111	A10101	A10103	A10105	A10104
5/14 收盤價	-----	0.2700	0.4205	-----	-----
5/17~5/21 高點	-----	0.2650	-----	0.6290	-----
5/17~5/21 低點	-----	0.2600	-----	0.5600	-----
5/21 收盤價	-----	0.2650	0.4205	0.5600	-----
漲跌幅	-----	-0.5bp	-----	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/14 收盤價	0.4975	0.5200	0.5450	0.6575
5/17~5/21 高點	0.5050	0.5225	0.5700	0.6800
5/17~5/21 低點	0.4950	0.5100	0.5425	0.6575
5/21 收盤價	0.4900	0.5125	0.5350	0.6350
漲跌幅	-0.75bp	-0.75bp	-1.00bp	-2.25bp

☛ 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
05/20/2021	Export Orders YoY	Apr	35.00%		33.30%
05/20/2021	BoP Current Account Balance	1Q	--		\$27334m

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

受到國內疫情升溫的影響，各機構開始採居家辦公，在流動性疑慮下市場觀望氣氛高漲，也連帶影響下標意願，令二十年券大幅標高，但隨後買盤進場修正部分乖離，終場五年利率以 0.265% 價位作下跌彈 0.5bps，十年券並無成交。

疫情升溫下避險情緒上揚，部分收固定端進場帶動長端報價走跌，終場 5 年 IRS 下滑 2.25bp 收在 0.635% 水準。

☛ 本週操作策略與展望
[本週將公布之經濟數據]

台灣利率市場週評

2021/5/24

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
05/24/2021	Industrial Production YoY	Apr	--	16.78%
05/24/2021	Unemployment Rate	Apr	--	3.72%
05/24/2021	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Apr	--	18.23%
05/24/2021	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Apr	--	8.91%
05/27/2021	Monitoring Indicator	Apr	--	40

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本土疫情升溫並未帶動買盤進場追價，行情依舊維持區間內震盪，但在流動性擔憂下，資金成本小幅上移，行情下檔空間受到壓抑，建議逢低減碼應對。

利率交換市場，跟隨現貨波動，建議逢高收固定端。