

台灣利率市場週評

2021/7/5

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A08111	A10101	A10107	A10105	A10104
6/25 收盤價	-----	-----	0.4270	-----	-----
6/28~7/2 高點	-----	-----	0.4290	-----	-----
6/28~7/2 低點	-----	-----	0.4150	-----	-----
7/2 收盤價	-----	-----	0.4150	-----	-----
漲跌幅	-----	-----	-1.2bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/25 收盤價	0.5050	0.5475	0.6000	0.6900
6/28~7/2 高點	0.5050	0.5500	0.6050	0.6900
6/28~7/2 低點	0.4850	0.5300	0.5750	0.6700
7/2 收盤價	0.5000	0.5425	0.5850	0.6775
漲跌幅	-0.5bps	-0.5bps	-1.5bps	-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
07/01/2021	Markit Taiwan PMI Mfg	Jun	--	57.6	62

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

儘管 WI 期間拉長有利空方操作，但市場缺乏作空的施力點，由於中長端買盤意願穩固，加上現貨籌碼優勢下，隨著美債利率滑落，盤勢也呈現緩步走跌的格局，終場十年以 0.4150% 價位作收，下跌 1.2bp。

利率交換市場報價終止連續上漲的局面，逢高可見收固定端進場，終場 5 年 IRS 下跌 1.25bps 收在 0.6775% 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

2021/7/5

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
07/05/21	Foreign Reserves	Jun	--	\$542.98b
07/06/21	Unemployment Rate	May	3.72%	3.71%
07/07/21	CPI Core YoY	Jun	1.40%	1.58%
07/07/21	CPI YoY	Jun	2.25%	2.48%
07/07/21	WPI YoY	Jun	10.20%	11.33%
07/07/21	Trade Balance	Jun	\$5.70b	\$6.16b
07/07/21	Exports YoY	Jun	33.00%	38.60%
07/07/21	Imports YoY	Jun	34.50%	40.90%
07/08/21	Monitoring Indicator	May	--	41

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，是場似乎慢慢消化第三季發債金額大幅增加的影響，加上美債利率持續低檔震盪，養券操作效應拉升市場買盤意願，盤勢短期將維持低檔整理的態勢。

利率交換市場，5*10 價差縮窄至歷史低位，在未來朝向升息的大背景之下，建議進行曲線陡化操作。