

台灣利率市場週評

2021/7/26

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A08111	A10101	A10107	A10105	A10104
7/16 收盤價	-----	0.2600	0.4000	-----	-----
7/19~7/23 高點	-----	0.2540	0.3950	-----	-----
7/19~7/23 低點	-----	0.2470	0.3850	-----	-----
7/23 收盤價	-----	0.2500	0.3900	-----	-----
漲跌幅	-----	-1.0bps	-1.0bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/16 收盤價	0.4975	0.5100	0.5450	0.6150
7/19~7/23 高點	0.5000	0.5100	0.5500	0.6200
7/19~7/23 低點	0.4900	0.5000	0.5300	0.6000
7/23 收盤價	0.4900	0.5025	0.5425	0.6075
漲跌幅	-0.75bps	-0.75bps	-0.25bps	-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
07/20/2021	Export Orders YoY	Jun	28.90%	31.10%	34.50%
07/22/2021	Unemployment Rate	Jun	4.16%	4.76%	4.15%
07/23/2021	Industrial Production YoY	Jun	11.75%	18.37%	16.51%
07/23/2021	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jun	--	17.36%	17.74%
07/23/2021	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jun	--	9.23%	9.21%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

儘管海外疫情反覆，風險資產價格重挫帶動市場避險情緒上揚，但台債追價意願謹慎，整體盤勢變化不大，終場十年以 0.39% 價位作收週週下跌 1.0bp，五年以 0.25% 價位作收下跌 1.0bp。

受到美債利率持續測低的影響，加上 on shore 價格帶動下，國內 IRS 賣盤持續進場，令盤勢持續緩步走低，終場 5 年 IRS 下跌 0.72bps 收在 0.6075% 水準。

台灣利率市場週評

2021/7/26

✪ 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	5 前期
07/27/2021	Monitoring Indicator	Jun	--	41
07/30/2021	GDP YoY	Jun	6.65%	8.92%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，第三季發債量倍增，加上利率來到區間下緣，預估市場在追價上仍將保守應對，下檔空間有限下，暫時維持區間拋補的策略。

利率交換市場，由於海外疫情反覆，加上對經濟增長力道有見頂的擔憂，美債利率暫時難重回先前偏空的格局，建議維持逢利率走高收固定端操作。