

台灣利率市場週評

2021/6/28

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A08111	A10101	A10107	A10105	A10104
6/18 收盤價	-----	-----	0.4340	-----	-----
6/21~6/25 高點	-----	-----	0.4365	-----	-----
6/21~6/25 低點	-----	-----	0.4190	-----	-----
6/25 收盤價	-----	-----	0.4270	-----	-----
漲跌幅	-----	-----	-0.70bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/18 收盤價	0.4925	0.5250	0.5550	0.6500
6/21~6/25 高點	0.5100	0.5500	0.6125	0.6925
6/21~6/25 低點	0.4850	0.5275	0.5450	0.6425
6/25 收盤價	0.5050	0.5475	0.6000	0.6900
漲跌幅	+1.25bps	+2.25bps	+4.50bps	+4.00bps

★ 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
06/21/2021	Export Orders YoY	May	42.10%	34.50%	42.60%
06/23/2021	Industrial Production YoY	May	13.05%	16.51%	13.62%
06/24/2021	Money Supply M1B Daily Avg YoY	May	--	17.74%	17.73%
06/24/2021	Money Supply M2 Daily Avg YoY	May	--	9.21%	8.83%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

指標十年債標售好於預期，投標倍數也攀升至 3 倍以上，壽險本次進場參與十年券的標售是主要原因，初級市場強勁的表現推動利率下滑，終場十年以 0.4270% 價位作收，下跌 0.7bp。

利率交換市場表現疲弱，受海外市場推動，境內 IRS 曲線上移，終場 5 年 IRS 上升 4.0bps 收在 0.69% 水準。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2021/6/28

[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
07/01/2021	Markit Taiwan PMI Mfg	Jun	--	62

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，三季度發債金額大幅上升至 1920 億為近年最高水準，加上目前 FED 逐漸邁向縮表的進程，台灣公債建議偏空操作。

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。