

台灣利率市場週評

2021/9/13

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A10108	A10107	A10110	A10104
9/3 收盤價	0.3200	0.4200	-----	-----
9/6~9/10 高點	0.3280	0.4230	-----	-----
9/6~9/10 低點	0.3065	0.4160	-----	-----
9/10 收盤價	0.3065	0.4185	-----	-----
漲跌幅	-1.35bps	-0.15bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/3 收盤價	0.4900	0.5000	0.5450	0.6025
9/6~9/10 高點	0.4925	0.5125	0.5700	0.6300
9/6~9/10 低點	0.4875	0.5025	0.5400	0.6000
9/10 收盤價	0.4900	0.5050	0.5500	0.6050
漲跌幅	-----	+0.50bps	+0.50bps	+0.25bps

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
09/06/2021	Foreign Reserves	Aug	--	\$543.58b	\$543.08b
09/07/2021	CPI Core YoY	Aug	1.20%	1.33%	1.29%
09/07/2021	CPI YoY	Aug	1.90%	2.36%	1.95%
09/07/2021	WPI YoY	Aug	10.60%	11.88%	11.77%
09/07/2021	Trade Balance	Aug	\$6.70b	\$3.48b	\$5.90b
09/07/2021	Exports YoY	Aug	23.40%	26.90%	34.70%
09/07/2021	Imports YoY	Aug	30.20%	46.30%	41.00%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週台債五年券標售結果優於前兩次，帶動市場信心回籠，曲線前端修正逐漸進入尾聲，買盤進場推低五年券利率水準，終場五年券以 0.3065% 價位作收，十年則收在 0.4185%。

利率市場滯後跟隨台債利率波動，終場台幣五年 IRS 小幅走高以 0.6025% 作收。

台灣利率市場週評

2021/9/13

✪ 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
	None			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，四季度主要央行大機率會開始減少購債規模，本地則面臨連續的長債發行，預期將給後端帶來重新訂價的壓力，曲線可能朝向陡化方向，操作上建議區間交億。

隨著台債前端現貨初級價格修正進入尾聲，利率交換缺乏方向指引，料將持續維持較為狹幅的波動，維持區間看待建議。