

台灣利率市場週評

2021/9/27

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A10108	A10107	A10110	A10104
9/17 收盤價	0.2926	-----	-----	-----
9/22~9/24 高點	0.2930	-----	-----	-----
9/22~9/24 低點	0.2850	-----	-----	-----
9/24 收盤價	0.2850	-----	-----	-----
漲跌幅	-0.76bps	-----	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/17 收盤價	0.4925	0.5175	0.5600	0.6175
9/22~9/24 高點	0.5000	0.5325	0.5975	0.6550
9/22~9/24 低點	0.4900	0.5125	0.5550	0.6125
9/24 收盤價	-----	0.5325	0.5825	0.6500
漲跌幅	+0.25bps	+1.50bps	+2.25bps	+3.25bps

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
09/22/2021	Unemployment Rate	Aug	4.20%	4.08%	4.36%
09/23/2021	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Aug	--	15.39%	16.67%
09/23/2021	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Aug	--	8.44%	8.70%
09/23/2021	CBC Benchmark Interest Rate	23-Sep	1.13%	1.13%	1.13%
09/24/2021	Export Orders YoY	Aug	21.30%	17.60%	21.40%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

市場成交清淡，恆大債務問題引發的股市重挫並未激勵台債市場，終場五年券利率下跌 0.76bps 以 0.2850% 價位作收，十年無成交。

利率交換市場跟進美債利率走高，偏向鷹派的 FOMC 會議結果推動利率交換上行，終場台幣五年 IRS 走高 3.25bps 以 0.65% 作收。

台灣利率市場週評

2021/9/27

★ 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
09/27/2021	Industrial Production YoY	Aug	12.45%	13.93%
09/27/2021	Monitoring Indicator	Aug	--	38
10/01/2021	Markit Taiwan PMI Mfg	Sep	--	58.5
10/05/2021	Foreign Reserves	Sep	--	\$543.58b
10/06/2021	CPI Core YoY	Sep	--	1.33%
10/06/2021	CPI YoY	Sep	--	2.36%
10/06/2021	WPI YoY	Sep	--	11.88%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，上周五標售的 350 億 20 年公債結果遜於次級市場，加上 FOMC 未來升息的步調加快，台債利率有上行壓力但幅度有限，操作上建議區間交易。

美債利率持續彈升，預期 TWD 5Y IRS 有機會回到區間上緣，維持區間交易建議。