

台灣利率市場週評

2021/5/31

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A08111	A10101	A10103	A10105	A10104
5/21 收盤價	-----	0.2650	0.4205	-----	-----
5/24~5/28 高點	-----	-----	-----	0.5860	-----
5/24~5/28 低點	-----	-----	-----	0.5850	-----
5/28 收盤價	-----	-----	-----	0.5850	-----
漲跌幅	-----	-----	-----	+2.5bps	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/21 收盤價	0.4900	0.5125	0.5350	0.6350
5/24~5/28 高點	0.4900	0.5125	0.5400	0.6450
5/24~5/28 低點	0.4850	0.5100	0.5300	0.6300
5/28 收盤價	0.4900	0.5100	0.5375	0.6425
漲跌幅	-----	-0.25bp	+0.25bp	+0.75bp

☛ 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
05/24/2021	Industrial Production YoY	Apr	--	13.62%	16.78%
05/24/2021	Unemployment Rate	Apr	--	3.71%	3.72%
05/24/2021	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Apr	--	17.73%	18.23%
05/24/2021	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Apr	--	8.83%	8.91%
05/27/2021	Monitoring Indicator	Apr	--	41	40

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

受美債維持區間震盪，儘管台灣疫情呈現惡化，台債市場交投清淡，部分交易員受到居家上班限制影響，也是主因之一，指標五年券和十年券均未成交，僅少數 20 年券獲利賣盤，20 年券收 0.585% 反彈 2.50bps。

因美債以及台債市場陷入盤整，台幣 IRS 同樣難以擺脫近期低檔震盪，終場 5 年 IRS 上升 0.75bp 收在 0.6425% 水準。

台灣利率市場週評

2021/5/31

★ 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
06/01/2021	Markit Taiwan PMI Mfg	May	62	62.4
06/04/2021	Foreign Reserves	May	--	\$541.11
06/04/2021	GDP YoY	1Q F	8.2%	8.16%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，紓困 4.0 方案的出台將會使未來公債供給量增加，進而深化目前公債利率過低的問題，操作上建議減持公債類部位，轉向利率較高的信用類或衍生類產品

利率交換市場，預料將跟隨美債市場波動，建議等待利率上彈，逢高收固定端。