

**台灣利率市場週評**

2021/8/23

指標債券利率變動表	2yr	5yr	10yr	20yr	30yr
	A08111	A10108	A10107	A10105	A10104
8/13 收盤價	-----	0.2770	0.4000	-----	-----
8/16~8/20 高點	-----	0.3050	0.4200	-----	-----
8/16~8/20 低點	-----	0.2830	0.4020	-----	-----
8/20 收盤價	-----	0.3050	0.4174	-----	-----
漲跌幅	-----	+2.80bps	+1.74bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/13 收盤價	0.4925	0.5050	0.5450	0.6100
8/16~8/20 高點	0.4900	0.5000	0.5400	0.6000
8/16~8/20 低點	0.4850	0.4925	0.5300	0.5900
8/20 收盤價	0.4850	0.5000	0.5300	0.5900
漲跌幅	-0.75bps	-0.5bps	-1.5bps	-2bps

**☛ 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
08/20/21	Export Orders YoY	Jul	20.20%	21.40%	31.10%
08/20/21	BoP Current Account Balance	2Q	--	\$28044m	\$25961m

**[台灣公債市場與台幣利率交換市場]**

上週 FOMC 會議記錄並未出現意外指引方向，而隨著美債多方追價轉趨謹慎，台債七年乙券標售結果欠佳，台債利率在上周呈現微幅走高，終場十年以 0.402% 價位作收通週小幅上揚 0.30bp，五年無成交。

美債在 1.3% 下方雖買盤轉為謹慎，但缺乏催化劑刺激利率走高，台幣 IRS 微幅收疊，終場 5 年 IRS 下跌 2bps 收在 0.590% 水準。

**☛ 本週操作策略與展望**
**[本週將公布之經濟數據]**

## 台灣利率市場週評

2021/8/23

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
08/23/21	Industrial Production YoY	Jul	17.60%	18.37%
08/23/21	Unemployment Rate	Jul	4.70%	4.76%
08/24/21	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jul	--	17.36%
08/24/21	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jul	--	9.23%
08/27/21	Monitoring Indicator	Jul	--	40

### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美債利率來到相對低檔，而台債短天期見到保險業賣盤，整體走勢料在近期區間震盪，操作上維持區間交易。

美債利率在 Jackson Hole 全球央行年會之前，預料將呈現整理格局，台幣利率交換市場將難以擺脫區間，建議區間交易。