

## 台灣利率市場週評

2021/9/22

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A10108	A10107	A10110	A10104
9/10 收盤價	0.3065	0.4185	-----	-----
9/13~9/17 高點	0.3025	0.4140	-----	-----
9/13~9/17 低點	0.2926	0.4100	-----	-----
9/17 收盤價	0.2926	0.4100	-----	-----
漲跌幅	-1.39bps	-0.85bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/10 收盤價	0.4900	0.5050	0.5500	0.6050
9/13~9/17 高點	0.4950	0.5175	0.5600	0.6175
9/13~9/17 低點	0.4900	0.5100	0.5550	0.6075
9/17 收盤價	0.4925	0.5175	0.5600	0.6175
漲跌幅	+0.25bps	+1.25bps	+1bps	+1.25bps

### ☛ 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
	None				

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

延續穩健標債氛圍，台債五年券在中秋長假前，零星買盤帶動利率跌破 0.3% 價位，儘管 2 年 NCD 連續第七次標售平均利率走高以及美債利率在 FOMC 前反彈，但台債仍在籌碼優勢之下，盤勢穩定，終場五年券利率下跌 1.39bps 以 0.2926% 價位作收，十年則收在 0.41% 下滑 0.85bps。

利率交換市場跟進美債利率微幅走高修正，在 FOMC 前，市場調整部位反應可能鷹派結果，終場台幣五年 IRS 小幅走高以 0.6175% 作收。

### ☛ 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

2021/9/22

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
09/22/21	Unemployment Rate	Aug	4.20%	4.36%
09/23/21	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Aug	--	16.67%
09/23/21	CBC Benchmark Interest Rate	23-Sep	1.13%	1.13%
09/24/21	Export Orders YoY	Aug	21.30%	21.40%
09/24/21	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Aug	--	8.70%

### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，台債次級市場依舊清淡，交易商觀望本周五將標售的 350 億 20 年公債，今年來初級市場表現和利率相對水準左右市場走勢，但本週仍需關注 FOMC 是否較市場預期意外鷹派，操作上建議區間看待。

Tapering、升息點陣圖以及對通膨預期上調，都可能成為本週 FOMC 不利美債因子，儘管台債現貨價格相對穩定，預期 5Y IRS 有機會回到區間上緣，維持區間交易建議。