

台灣利率市場週評

2021/10/04

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
	A10108	A10107	A10110	A10104
9/24 收盤價	0.2850	-----	-----	-----
9/27~10/1 高點	0.3100	0.4500	-----	-----
9/27~10/1 低點	0.3100	0.4388	-----	-----
10/1 收盤價	0.3100	0.4500	-----	-----
漲跌幅	+2.5bps	+4bps	-----	-----

資料來源：證券櫃檯買賣中心

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
9/24 收盤價	-----	0.5325	0.5825	0.6500
9/27~10/1 高點	0.4950	0.5375	0.5950	0.6600
9/27~10/1 低點	0.4900	0.5300	0.5800	0.6550
10/1 收盤價	0.4900	0.5375	0.5900	0.6600
漲跌幅	-----	+0.50bps	+0.75bps	+1bp

★ 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
09/27/2021	Industrial Production YoY	Aug	12.45%	13.69%	13.93%
09/27/2021	Monitoring Indicator	Aug	--	39	38
10/01/2021	Markit Taiwan PMI Mfg	Sep	--	54.7	58.5

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週受到 FOMC 意外鷹派，以及聯準會對點陣圖看法在 2023 以及 2024 年各升息 3 次，台債市場在低成交量情況下，利率同步走高，終場五年券利率走高 2.5bps 以 0.31% 價位作收，十年券利率走高 4bps 以 0.45% 價位作收。

上週利率交換市場反應美債修正後持穩，加上現貨市場疲弱，終場台幣五年 IRS 走高 1bp 以 0.66% 作收。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2021/10/04

[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
10/05/21	Foreign Reserves	Sep	--	\$543.58b
10/06/21	CPI Core YoY	Sep	1.50%	1.33%
10/06/21	CPI YoY	Sep	2.30%	2.36%
10/06/21	WPI YoY	Sep	--	11.88%
10/08/21	Trade Balance	Sep	\$4.68b	\$3.48b
10/08/21	Exports YoY	Sep	25.00%	26.90%
10/08/21	Imports YoY	Sep	43.80%	46.30%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，台股上週五重挫外資賣超匯出，台幣市場資金持續偏緊，央行 364 天 NCD 決標利率 0.26% 較前次上升 2.1bps 為今年最高，投標倍數下降至 1.64 倍，然而隨著美債盤勢穩定，台債將受到支撐，操作上建議區間交易。

美債利率在 1.5% 上方吸引買盤進場，預期 TWD 5Y IRS 在 0.65% 上方將無法持去走高，維持區間交易建議。