

利率交換

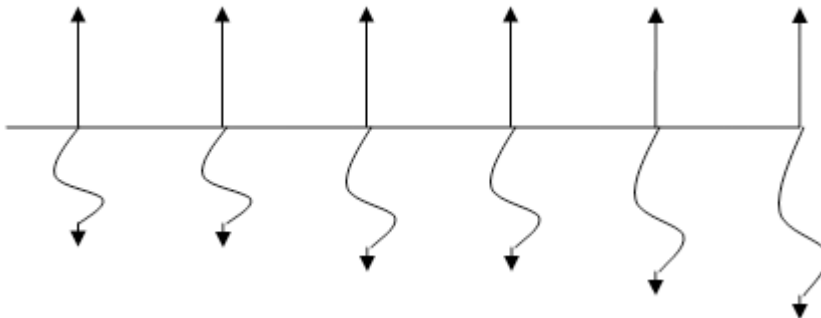
- 交易說明

利率交換是客戶規避利率風險的工具，在約定的期間內，將本身固定（或浮動）利率計息之負債（或資產）換成浮動（或固定）利率計息的方式，以規避利率上漲或下跌的風險。目前市場上交易較為活絡的承作期間為 1~5 年。在承作期間，名目本金並不交換，而是一種交換利息流量的遠期契約。

- 交易範例

交易雙方約定在一固定年期（如五年）每三個月互相支付對方固定利率或浮動利率契約。舉例來說，若 A 公司看未來利率會往上，便與永豐金證券訂定一 5 年期 IRS 契約，A 公司每三個月支付永豐金證券 2.0% 的固定利率，而永豐金證券每三個月支付給 A 公司 90 天期商業本票之決價利率。

A 公司支付每期 2.0% 的利率



永豐金證券支付每期 90 天期商業本票利率

- 利率交換的功能

善用利率交換契約可使機構之資產或負債可免受未來利率波動之影響。例如 A 公司有一個浮動利率

的負債，借款條件為 1%+90 天 CP 利率，若對未來利率走勢看升，為避免負債成本增高，便與永豐金證券承作利率交換，收取 90 天期 CP 利率，並付支 2.0%的固定利率，該公司的負債成本便可鎖定在 $2.0\%+1\%=3.0\%$ 。

- 業務洽詢

客戶承作利率交換交易前須與本公司簽訂「ISDA」，以確定交易雙方了解利交換之相關風險，並清楚規範雙方所享之權利義務。如有申請服務或相關問題，請洽服務電話：陳泓秀，(02)2382-5017