

台灣利率市場週評

2024/5/13

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/3 收盤價	1.5800	1.6800	1.8000	1.9160
5/6~5/10 高點	1.5800	1.6800	-----	1.9400
5/6~5/10 低點	1.5100	1.6250	-----	1.9300
5/10 收盤價	1.5100	1.6250	1.8000	1.9400
漲跌幅	-7.00bps	-5.50bps	-----	+2.40bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/3 收盤價	1.7100	1.7750	1.8050	1.9100
5/6~5/10 高點	1.7200	1.7850	1.8300	1.9150
5/6~5/10 低點	1.6600	1.6800	1.7200	1.7900
5/10 收盤價	1.6800	1.7200	1.7500	1.8100
漲跌幅	-3.00bps	-5.50bps	-5.50bps	-10.00bps

☼ 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
05/06/2024	Foreign Reserves	Apr	--	\$567.02b	\$568.10b
05/07/2024	CPI Core YoY	Apr	--	1.81%	2.13%
05/07/2024	PPI YoY	Apr	--	2.06%	0.34%
05/07/2024	CPI YoY	Apr	2.20%	1.95%	2.14%
05/08/2024	Exports YoY	Apr	9.90%	4.30%	18.90%
05/08/2024	Imports YoY	Apr	7.70%	6.60%	7.10%
05/08/2024	Trade Balance	Apr	\$8.02b	\$6.46b	\$8.67b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國就業數據疲弱加上此前 FED 鴿派言論，重新點燃市場對於降息的預期，但週五消費信心資料引起市場對通膨的擔憂，美債十年券利率收回跌幅，終場以 4.50% 作收下跌 1.0bps；本地市場方面，四月份 CPI 回落至 2% 以下水準提升市場持券信心，利率近期彈高之後也吸引買盤進場，通過指標券利率開平走低，終場指標十年債以 1.625% 作收下跌 5.50bps。

台灣利率市場週評

2024/5/13

利率交換方面，風電需求暫告一段落，IRS 跟隨公債現貨利率走低，終場 5Y IRS 以 1.81% 作收下跌 10.0 0bps。

🌟 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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，FOMC 之後美債利率走勢回穩，加上近期本地四月份物價跌落 2% 以下，緩解了市場對於緊縮貨幣政策的憂慮，交易商買盤回籠推動利率自高點回落，市場氛圍好轉，操作建議利率區間操作。

利率交換方面，後續貨幣政策不確定性仍高，IRS 利率維持區間操作的建議。