

台灣利率市場週評

2023/11/27

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/17 收盤價	1.2100	1.3300	-----	1.8000
11/20~11/24 高點	-----	1.3150	-----	1.8100
11/20~11/24 低點	-----	1.3050	-----	1.7350
11/24 收盤價	-----	1.3050	-----	1.7440
漲跌幅	-----	-2.50bps	-----	-5.60bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/17 收盤價	1.4950	1.4950	1.4950	1.4950
11/20~11/24 高點	1.5050	1.5050	1.5100	1.5500
11/20~11/24 低點	1.4800	1.4700	1.4500	1.4700
11/24 收盤價	1.5000	1.5000	1.5100	1.5500
漲跌幅	+0.50bps	+0.50bps	+1.50bps	+5.50bps

★ 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
11/20/2023	Export Orders YoY	Oct	-7.60%	-4.60%	-15.60%
11/20/2023	BoP Current Account Balance	3Q	--	\$27216m	\$22243m
11/22/2023	Unemployment Rate	Oct	3.44%	3.41%	3.44%
11/23/2023	Industrial Production YoY	Oct	-6.60%	-2.32%	-6.72%
11/24/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Oct	--	3.32%	2.76%
11/24/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Oct	--	5.70%	5.98%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美聯儲九月會議紀要重申謹慎態度，將維持高利率水準一度時間並表示仍有加息的可能性，十年美債跌破 4.40% 後壓力轉大，市場重新評估 2024 年降息的情境，美債十年終場反彈 3.0bps 以 4.47% 水準作收；本地市場方面，三十年公債標後買盤進場利率回穩，但市場仍擔憂 12/7 將標售的 300 億十年券，追價意願有限，終場十年指標公債下跌 2.50bps 以 1.305% 價位作收。

台灣利率市場週評

2023/11/27

利率交換方面，美債利率自低位反彈，5Y IRS 跌穿浮動端定價 1.494% 水準後回升，終場 5Y IRS 反彈 5.50bps 以 1.55% 水準作收。

🌟 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
11/27/2023	Monitoring Indicator	Oct	--	17
11/28/2023	GDP YoY	3Q P	2.30%	2.32%
12/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Nov	--	47.6

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美債利率此前在疲弱的經濟數據支撐下，利率大幅下行後回升，本週因美國缺乏重要數據，利率料將維持在區間震盪；本地市場方面，觀望三十年券市場去化的狀況及 12/7 日十年指標增額券的標售結果，目前在初級場標售不如預期之下，應注意利率上行風險，操作上建議區間應對。

利率交換方面，預期 IRS 將跟隨美債利率波動，在缺乏重要經濟數據指引方向下，操作上建議區間應對。