

**台灣利率市場週評**

2023/12/04

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/24 收盤價	-----	1.3050	1.5200	1.7440
11/27~12/01 高點	1.1700	1.3035	1.5100	1.7010
11/27~12/01 低點	1.1700	1.2600	1.4800	1.6550
12/01 收盤價	1.1700	1.2700	1.4800	1.6550
漲跌幅	-----	-3.50bps	-4.00bps	-8.90bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/24 收盤價	1.5000	1.5000	1.5100	1.5500
11/27~12/01 高點	1.5250	1.5325	1.5253	1.5650
11/27~12/01 低點	1.4850	1.4700	1.4400	1.4800
12/01 收盤價	1.4875	1.4700	1.4550	1.4900
漲跌幅	-1.25bps	-3.00bps	-5.50bps	-6.00bps

**★ 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
11/27/2023	Monitoring Indicator	Oct	--	16	17
11/28/2023	GDP YoY	3Q P	2.30%	2.32%	2.32%
12/01/2023	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Nov	--	48.3	47.6

**[台灣公債市場與台幣利率交換市場]**

美國 11 月房屋數據、週初領失業金人數、ISM 製造業指數均現疲態，週五 Fed 主席鮑威爾雖重申抗通膨尚有長路需謹慎行事，但市場對此說法免疫，反而傾向推估 12 月 Fed 保持利率不變且 2024 降息機率上揚，最終二年美債降至今年 6 月以來最低，而美債十年終場下跌 27bps 以 4.20% 水準作收；本地市場方面，受美債向下突破整理區間激勵，三十年公債續向下修正近 9bps，帶動十年、二十年公債下測，惟 12/7 將標售的 300 億十年券增額券尚有不確定性，整體拋補力道受限，終場十年指標公債下跌 3.50bps 以 1.27% 價位作收。

利率交換方面，美債多頭氣勢如虹帶動 IRS 利率下行，5Y IRS 再度跌穿浮動端定價

## 台灣利率市場週評

2023/12/04

1.494%水準，終場 5Y IRS 下跌 6.00bps 以 1.49%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
12/05/2023	Foreign Reserves	Nov	--	\$561.08b
12/06/2023	CPI YoY	Nov	2.70%	3.05%
12/06/2023	CPI Core YoY	Nov	--	2.49%
12/06/2023	PPI YoY	Nov	--	-0.34%
12/08/2023	Trade Balance	Nov	\$5.00b	\$5.77b
12/08/2023	Exports YoY	Nov	4.90%	-4.50%
12/08/2023	Imports YoY	Nov	-2.00%	-12.30%

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本週進入 12 月 Fed 會議前之緘默期，市場將關注非農人口與失業率狀況，若續維持疲弱，則債市應可持續維持多頭氛圍；本地市場方面，在國際債市平穩狀態下，關注是否可有效提升投資人對 12/7 之十年指標增額券的標售參與度，預計利率定錨前，市場對此段態度將偏向觀望，僅絕對收益率較佳之二十年以上券種因國際降息預期而對買盤稍有吸引力，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，惟近月美債累積跌幅已深，需注意低檔反彈風險，操作上建議區間應對。