

## 台灣利率市場週評

2023/12/11

| 指標債券利率變動表    | 5yr    | 10yr     | 20yr     | 30yr     |
|--------------|--------|----------|----------|----------|
| 12/1 收盤價     | 1.1700 | 1.2700   | 1.4800   | 1.6550   |
| 12/4~12/8 高點 | 1.1700 | 1.2715   | 1.4300   | 1.6600   |
| 12/4~12/8 低點 | 1.1700 | 1.2550   | 1.4000   | 1.6250   |
| 12/8 收盤價     | 1.1700 | 1.2586   | 1.4000   | 1.6400   |
| 漲跌幅          | -----  | -1.14bps | -8.00bps | -1.50bps |

| 利率交換變動表      | 1yr      | 2yr      | 3yr      | 5yr      |
|--------------|----------|----------|----------|----------|
| 12/1 收盤價     | 1.4875   | 1.4700   | 1.4550   | 1.4900   |
| 12/4~12/8 高點 | 1.4850   | 1.4675   | 1.4475   | 1.4850   |
| 12/4~12/8 低點 | 1.4750   | 1.4400   | 1.4150   | 1.4550   |
| 12/8 收盤價     | 1.4800   | 1.4600   | 1.4425   | 1.4800   |
| 漲跌幅          | -0.75bps | -1.00bps | -1.25bps | -1.00bps |

### ★ 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       |
|------------|------------------|------|---------|-----------|-----------|
| 12/05/2023 | Foreign Reserves | Nov  | --      | \$567.52b | \$561.08b |
| 12/06/2023 | CPI YoY          | Nov  | 2.80%   | 2.90%     | 3.05%     |
| 12/06/2023 | CPI Core YoY     | Nov  | --      | 2.38%     | 2.49%     |
| 12/06/2023 | PPI YoY          | Nov  | --      | -0.70%    | -0.34%    |
| 12/08/2023 | Trade Balance    | Nov  | \$5.38b | \$9.80b   | \$5.77b   |
| 12/08/2023 | Exports YoY      | Nov  | 4.60%   | 3.80%     | -4.50%    |
| 12/08/2023 | Imports YoY      | Nov  | -2.00%  | -14.80%   | -12.30%   |

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國經濟數據顯示通膨水準轉向溫和，聯儲官員偏向鴿派的發言使得市場認為明年 FED 將隨著通膨回落而採取預防式降息，但上週五強勁的非農就業數據打擊持券信心，美債十年終場反彈 3.0bps 以 4.23% 水準作收；本地市場方面，指標十年券以 1.26% 水準決標，標售倍數為 1.68 倍，標售結果大致符合市場預期，但受近期資金狀況趨緊影響之下，公債曲線前端表現相對較差，終場十年指標公債下跌 1.14bps 以 1.2586% 價位作收。

## 台灣利率市場週評

2023/12/11

利率交換方面，本週 5Y IRS 在浮動端 1.494% 下方水準交易，因本地市場對明年央行降息的預期有限，利率走低後回升收斂跌幅，終場 5Y IRS 下跌 1.00bps 以 1.48% 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     |
|------------|-----------------------------|--------|--------|--------|
| 12/14/2023 | CBC Benchmark Interest Rate | 14-Dec | 1.875% | 1.875% |

## [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國經濟數據好壞參半，美股則創下今年新高，市場對於 2024 年經濟軟著陸的預期濃厚，抑制近期已大幅下挫的美債利率走勢，本週觀察 FED 與 CBC 的議息會議結果，目前市場預期維持基本利率不變，台債建議區間應對。

利率交換方面，預期 IRS 將跟隨美債利率波動，惟近期美債累積跌幅已深，需注意利率上行風險，操作上建議區間應對。