

台灣利率市場週評

2023/12/25

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
12/15 收盤價	1.1600	1.1955	1.3750	1.6000
12/18~12/22 高點	1.1910	1.2130	1.3900	1.5950
12/18~12/22 低點	1.1350	1.2050	1.3700	1.5800
12/22 收盤價	1.1600	1.2130	1.3750	1.5800
漲跌幅	-----	+1.75bps	-----	-2.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/15 收盤價	1.4300	1.3600	1.3100	1.3600
12/18~12/22 高點	1.4425	1.3800	1.3100	1.3550
12/18~12/22 低點	1.4250	1.3400	1.2750	1.2950
12/22 收盤價	1.4400	1.3500	1.3000	1.3150
漲跌幅	+1.00bps	-1.00bps	-1.00bps	-4.50bps

✪ 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
12/20/2023	Export Orders YoY	Nov	5.20%	1.00%	-4.60%
12/22/2023	Unemployment Rate	Nov	3.40%	3.37%	3.41%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美通膨數據連續回落，市場對於 2024 年降息預期提升至 6 碼水準，美債十年穩定在 4.0% 下方交易，終場下跌 1.50bps 以 3.90% 水準作收；本地市場方面，時序接近年底市場跨年資金成本上升，短券賣壓升高曲線型態呈現平坦化走勢，終場十年指標公債上升 1.75bps 以 1.213% 價位作收。

利率交換方面，時序接近年底整體成交清淡，利率交換跟隨美債多頭走低，終場 5Y IRS 下跌 4.50 bps 以 1.315% 水準作收。

✪ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2023/12/25

[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
12/25/2023	Industrial Production YoY	Nov	-0.78%	-2.32%
12/25/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Nov	--	3.32%
12/25/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Nov	--	5.70%
12/27/2023	Monitoring Indicator	Nov	--	16

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國通膨與就業增長轉向溫和，激勵市場對於明年降息的預期，國際債券市場氛圍偏向多頭；本地市場方面，國庫署公布發債計畫大致符合預期，一月份將標售合計達 900 億的公債將考驗目前資金狀態緊俏的市場需求，預期利率下行空間有限，操作上建議區間應對。

利率交換方面，時序接近年底，整體交易預期報價拉寬，操作上建議區間應對。