

台灣利率市場週評

2024/01/02

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
12/22 收盤價	1.1600	1.2130	-----	-----
12/25~12/29 高點	1.1510	1.2180	-----	-----
12/25~12/29 低點	1.1500	1.2100	-----	-----
12/29 收盤價	1.1500	1.2100	-----	-----
漲跌幅	-1.00bps	+0.30bps	-----	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/22 收盤價	1.4400	1.3500	1.3000	1.3150
12/25~12/29 高點	1.4400	1.3650	1.3175	1.3250
12/25~12/29 點	1.4300	1.3600	1.2975	1.3150
12/29 收盤價	1.4400	1.3600	1.3000	1.3200
漲跌幅	+0.00bps	+1.00bps	+0.00bps	+0.50bps

🌟 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
12/25/2023	Industrial Production YoY	Nov	-1.50%	-2.48%	-2.32%
12/25/2023	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Nov	--	3.03%	3.32%
12/25/2023	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Nov	--	5.33%	5.70%
12/27/2023	Monitoring Indicator	Nov	--	20	16

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

二年、五年、七年美債初級標售強弱均見，然就業市場與 PMI 指數維持疲態，令市場對於 2024 年降息幅度仍有期待，美債十年進一步下推交易區間，終場下跌 4.20bps 以 3.859% 水準作收；本地市場方面，除短券稍有拋補需求外，其餘年期交投清淡，終場十年指標公債下跌 0.3bps 以 1.21% 價位作收。

利率交換方面，年底最後一週市場多呈休息狀態，利率波動有限，終場 5Y IRS 微升 0.5 bps 以 1.32% 水準作收。

台灣利率市場週評

2024/01/02

🌟 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
01/02/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Dec	--	48.3
01/05/2024	CPI Core YoY	Dec	2.30%	2.38%
01/05/2024	PPI YoY	Dec	--	-0.70%
01/05/2024	CPI YoY	Dec	2.70%	2.90%
01/05/2024	Foreign Reserves	Dec	--	\$567.52b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

市場用滿懷降息期待之心情結束了 2023 年，然展望 2024 年 Fed 何時降息與實際降息幅度仍為市場大哉問，若經濟數據積弱不振，則十年美債仍有下測空間；本地市場方面，近期 2 年內短券賣壓頗大，而本週將有 2 年期公債(300 億)與 2~5 年北市府社會責任債(約 100 億)待定價，殖利率曲線短端籌碼供應無虞且一月份後續尚有 20 年與 5 年指標券將標售，或將使整體利率有所支撐，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，目前 IRS 全線利率皆在 TAIBOR 3M 1.494%水準下方，應注意 IRS 利率上行風險，操作上建議區間應對。