

台灣利率市場週評

2024/01/08

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
12/29 收盤價	1.1500	1.2100	-----	-----
1/2~1/5 高點	-----	1.2310	-----	1.5860
1/2~1/5 低點	-----	1.2150	-----	1.5740
1/5 收盤價	1.1800	1.2250	1.4000	1.5800
漲跌幅	+3.00bps	+1.50bps	-----	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/29 收盤價	1.4400	1.3600	1.3000	1.3200
1/2~1/5 高點	1.4550	1.3900	1.3750	1.3950
1/2~1/5 低點	1.4350	1.3650	1.3200	1.3200
1/5 收盤價	1.4550	1.3900	1.3750	1.3950
漲跌幅	+1.50bps	+3.00bps	+7.50bps	+7.50bps

☼ 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
01/02/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Dec	--	47.1	48.3
01/05/2024	CPI Core YoY	Dec	2.30%	2.43%	2.38%
01/05/2024	PPI YoY	Dec	--	-0.42%	-0.70%
01/05/2024	CPI YoY	Dec	2.60%	2.71%	2.90%
01/05/2024	Foreign Reserves	Dec	--	\$570.60b	\$567.52b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國 12 月非農就業數據表現強勁，壓低了三月聯儲降息的可能性，美股債兩市開年第一週表現疲弱，美元指數回升，終場美債十年反彈 17bps 以 4.04% 水準作收；本地市場方面，2 年期公債決標利率 1.15% 大幅高於預期，反映市場資金仍趨向緊縮的狀況，但中長券的買氣相對積極對於美債利率利空反應有限，終場十年指標公債反彈 1.50bps 以 1.225% 價位作收。

利率交換方面，受 FED 降息預期消退影響，本地利率交換自低位反彈，終場 5Y IRS 大

台灣利率市場週評

2024/01/08

彈 7.50 bps 以 1.395%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
01/09/2024	Exports YoY	Dec	5.60%	3.80%
01/09/2024	Imports YoY	Dec	-7.00%	-14.80%
01/09/2024	Trade Balance	Dec	\$8.95b	\$9.80b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週兩年期公債標售結果不佳，但中長天期的公債則對美債利空反應有限，次級市場交易狀況活絡利率僅小幅走升，且兩年券標售後也穩定在決標利率 1.15%水準以下交易，顯示交易商持券信心不弱，短線觀望 1/15 日二十年期公債 300 億的標售結果，操作上建議利率上行可逢高區間偏多交易。

利率交換方面，本地 IRS 跟隨美債利率走高接近 1.40%水準，目前浮動端定價水準在 1.494%，5Y IRS 上升至 1.45~1.50%區間建議可區間偏多交易。