

台灣利率市場週評

2024/01/22

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/12 收盤價	1.1850	1.2300	1.3850	1.5775
1/15~1/19 高點	-----	1.2350	1.3880	1.5800
1/15~1/19 低點	-----	1.2200	1.3850	1.5700
1/19 收盤價	1.1850	1.2350	1.3850	1.5750
漲跌幅	-----	+0.50bps	-1.50 bps	-0.25bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/12 收盤價	1.4500	1.3650	1.3400	1.3650
1/15~1/19 高點	1.4600	1.4050	1.3550	1.3900
1/15~1/19 低點	1.4400	1.3550	1.3200	1.3300
1/19 收盤價	1.4600	1.4000	1.3500	1.3800
漲跌幅	+1.00bps	+3.50bps	+1.00bps	+1.50bps

☼ 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美聯儲官員的談話澆熄市場對於三月降息的預期，美債 10 年券自低位大幅反彈，最終十年美債收於 4.12%，通週反彈 18bps；本地市場方面，交易商惜售心態濃厚，未受美債短線偏空氣氛影響，20 年公債標售大致符合預期，顯示投資買盤需求不弱，終場十年指標公債微升 0.50bps 以 1.235%價位作收。

利率交換方面，美債利率短線偏空反彈，帶動本地利率小幅走高，終場 5Y IRS 反彈 1.50 bps 以 1.38%水準作收。

☼ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2024/01/22

[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
01/22/2024	Unemployment Rate	Dec	3.36%	--
01/22/2024	Export Orders YoY	Dec	-1.00%	--
01/23/2024	Industrial Production YoY	Dec	-1.80%	--
01/24/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Dec	--	--
01/24/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Dec	--	--
01/26/2024	Monitoring Indicator	Dec	--	--

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

本地 20 年公債以 1.388% 水準決標，大致符合市場預期，次級市場冷門 20 年券穩定在 1.40% 下方交易，投資買盤需求堅實，本週觀望五年期公債 300 億的標售結果，目前 20 年券 1.40% 與 5 年券 1.20% 皆獲得強勁支撐，操作上建議利率上行可逢高偏多交易。

利率交換方面，2024 台灣大概率跟隨美國進入降息循環，利率交換在浮動端 1.494% 水準將會獲得強勁支撐，操作上建議逢高偏多交易。