

台灣利率市場週評

2024/01/29

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/19 收盤價	1.1850	1.2350	1.3850	1.5750
1/22~1/26 高點	1.1930	1.2350	1.3810	1.5760
1/22~1/26 低點	1.1750	1.2290	1.3590	1.5490
1/26 收盤價	1.1750	1.2290	1.3590	1.5490
漲跌幅	-1.00 bps	-0.60bps	-2.60 bps	-2.60bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/19 收盤價	1.4600	1.4000	1.3500	1.3800
1/22~1/26 高點	1.4700	1.4150	1.4075	1.4300
1/22~1/26 低點	1.4550	1.3750	1.3379	1.3400
1/26 收盤價	1.4700	1.4150	1.4075	1.4300
漲跌幅	+1.00bps	+1.50bps	5.75bps	+5.00bps

★ 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
01/22/2024	Unemployment Rate	Dec	3.39%	3.40%	3.37%
01/22/2024	Export Orders YoY	Dec	-1.00%	-16.00%	1.00%
01/23/2024	Industrial Production YoY	Dec	-0.30%	-3.99%	-2.48%
01/24/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Dec	--	5.30%	5.33%
01/24/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Dec	--	3.11%	3.03%
01/26/2024	Monitoring Indicator	Dec	--	--	20

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國經濟數據好壞參半，十年美債雖一度因歐、美 PMI 數據亮眼而上測 4.20% 關卡，惟後續受核心 PCE 降至 2.9%，此為 3 年以來新低，通膨穩定往 2.0% 目標邁進，最終十年美債收於 4.14%，通週僅微升 1bps；本地市場方面，五年指標公債標售於 1.193%，投標倍數為 1.76 倍雖略低於上週二十年券投標狀況，然受貨幣市場資金穩定影響，公債市場各年期均有買氣而見走低，終場十年指標公債微跌 0.6bps 以 1.229% 價位作收。

台灣利率市場週評

2024/01/29

利率交換方面，美債利率短線偏空反彈，帶動本地利率走高，終場 5Y IRS 反彈 5.00 bps 以 1.43%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
01/31/2024	GDP Annual YoY	2023	1.40%	--
01/31/2024	GDP YoY	4Q A	4.80%	2.32%
02/01/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jan	--	47.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

本週國際市場將關注 Fed 利率決策會議，市場多預計將維持不變，預計美債落於區間波動；本地市場方面，本週將步入 1 月底，農曆前節封關在即之際，預計交易盤將轉以休息為主，市場交投轉弱之下，操作上建議注意流動性風險。

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不變。