

台灣利率市場週評

2024/02/05

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
1/26 收盤價	1.1750	1.2290	1.3590	1.5490
1/29~2/2 高點	1.1950	1.2400	1.3550	1.5400
1/29~2/2 低點	1.1570	1.1900	1.3300	1.5100
2/2 收盤價	1.1600	1.1950	1.3300	1.5100
漲跌幅	-1.50 bps	-3.40bps	-2.90 bps	-3.90bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
1/26 收盤價	1.4700	1.4150	1.4075	1.4300
1/29~2/2 高點	1.4850	1.4400	1.4200	1.4300
1/29~2/2 低點	1.4750	1.4000	1.3700	1.3600
2/2 收盤價	1.4800	1.4250	1.3950	1.4250
漲跌幅	+1.00bps	+1.00bps	-1.25bps	-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
01/31/2024	GDP Annual YoY	2023	1.32%	1.40%	2.43%
01/31/2024	GDP YoY	4Q A	4.15%	5.12%	2.32%
02/01/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jan	--	48.8	47.1

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美 FOMC 維持利率不變符合市場預期，雖推遲未來的降息時點但通膨狀況持續好轉，市場多空氛圍夾雜，最終十年美債收於 3.88%；本地市場方面，農曆春節的長假將至，市場惜售的心態濃厚，台債倒向賣方市場，終場各年期債券利率皆以下跌作收，其中十年指標公債下跌 3.40bps 以 1.195%價位作收。

利率交換方面，跟隨現貨市場偏多氛圍，IRS 利率回檔修正，終場 5Y IRS 下跌 0.50 bps 以 1.425%水準作收。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2024/02/05

[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
02/05/2024	Foreign Reserves	Jan	--	\$570.60b
02/06/2024	CPI Core YoY	Jan	--	2.43%
02/06/2024	PPI YoY	Jan	--	-0.42%
02/06/2024	CPI YoY	Jan	2.25%	2.71%
02/07/2024	Exports YoY	Jan	16.00%	11.80%
02/07/2024	Imports YoY	Jan	-9.10%	-6.50%
02/07/2024	Trade Balance	Jan	\$8.64b	\$11.10b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國一月非農就業數據大幅好於預期，美債利率大幅區間震盪，本地市場將進入農曆春節長假，2/5 日為最後交易日並將於 2/15 日開市，後勢關注重點將在 2/20 指標十年公債 350 億的標售結果，操作上維持區間交易。

利率交換方面，今年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，操作上維持利率逢高偏多交易。