

台灣利率市場週評

2024/02/19

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
2/2 收盤價	1.1600	1.1950	1.3300	1.5100
2/5~2/16 高點	1.1815	1.2350	1.3570	1.5410
2/5~2/16 低點	1.1800	1.2155	1.3540	1.5250
2/16 收盤價	1.1815	1.2350	1.3570	1.5350
漲跌幅	+2.15 bps	+4.00bps	+2.70 bps	+2.50bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/2 收盤價	1.4800	1.4250	1.3950	1.4250
2/5~2/16 高點	1.4950	1.4800	1.4650	1.4900
2/5~2/16 低點	1.4800	1.4350	1.3900	1.4200
2/16 收盤價	1.4950	1.4750	1.4625	1.4900
漲跌幅	+1.50bps	+5.00bps	+6.75bps	+6.50bps

🌟 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
02/05/2024	Foreign Reserves	Jan	--	48.8	47.1
02/06/2024	CPI Core YoY	Jan	--	\$569.54b	\$570.60b
02/06/2024	PPI YoY	Jan	--	1.64%	2.43%
02/06/2024	CPI YoY	Jan	--	-0.46%	-0.42%
02/07/2024	Exports YoY	Jan	2.20%	1.79%	2.71%
02/07/2024	Imports YoY	Jan	19.50%	18.10%	11.80%
02/07/2024	Trade Balance	Jan	-4.80%	19.00%	-6.50%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國 1 月 ISM 非製造業指數、CPI 數據、PPI 數據均優於市場預期，有效冷卻市場原先對於 Fed 全年降息幅度 6 碼之想法，FedWatch 顯示降息幅度已快速縮小至 4 碼，貼近 Fed 點陣圖之 3 碼，推動十年美債收於 4.28%，為去年 12 月以來最高；本地市場方面，新春甫開門，市場雖有反應春節期間國際偏空情勢，惟台灣 Q1 公債到期量能之籌碼利多因素難消，尤其長券端逢高補入需求明確，致使各年期債券利率上揚有限，十年指標公債利率最

台灣利率市場週評

2024/02/19

終上升 4.0bps 以 1.235%價位作收。

利率交換方面，跟隨現貨市場對於未來降息預期下降，IRS 利率迅速修正，終場 5Y IRS 上升 6.50 bps 以 1.49%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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

本週美國將公布 Fed 會議紀錄，並有多位 Fed 官員將談話，預計現行市場降息幅度與點陣圖靠攏之下，短線市場利率波動有限。本地市場方面，市場關注 2/20 指標十年公債 350 億的標售結果，然若長端二十年公債利率續穩於 1.35%附近水準，則十年公債恐難有效標高，操作上維持區間交易。

利率交換方面，美國降息循環啟動仍可預期，是以若利率交換收固定端明顯高於浮動端 1.494%時，建議操作上應逢高偏多交易。