

台灣利率市場週評

2024/02/26

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
2/16 收盤價	1.1815	1.2350	1.3570	1.5350
2/19~2/23 高點	1.2050	1.2600	1.3500	1.5410
2/19~2/23 低點	1.1715	1.2220	1.3500	1.5300
2/23 收盤價	1.1880	1.2225	1.3500	1.5300
漲跌幅	+0.65 bps	-1.25bps	-0.70 bps	-0.50bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
2/16 收盤價	1.4950	1.4750	1.4625	1.4900
2/19~2/23 高點	1.5100	1.5000	1.4925	1.5300
2/19~2/23 低點	1.4850	1.4650	1.4600	1.4900
2/23 收盤價	1.5000	1.4900	1.4925	1.5250
漲跌幅	+0.50bps	+1.50bps	+3.00bps	+3.50bps

★ 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]

美國經濟數據表現亮眼，市場延後對於降息速度與幅度的預期，美債十年券利率走高升破 4.30% 後吸引買盤進場，終場收於 4.25% 下跌 3.0bps；本地市場方面，指標十年券以 1.239% 利率決標，投標倍數高達 1.73，整體標售結果顯示買需強勁，對外部利空反應平淡，十年公債利率最終下滑 1.25ps 以 1.2225% 價位作收。

利率交換方面，跟隨美債利率走高，IRS 利率向上修正，終場 5Y IRS 上升 3.50 bps 以 1.525% 水準作收。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2024/02/26

[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
02/27/2024	Export Orders YoY	Jan	-1.10%	-16.00%
02/27/2024	BoP Current Account Balance	4Q	--	\$27220m
02/27/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jan	--	5.30%
02/27/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jan	--	3.11%
02/29/2024	GDP YoY	4Q P	5.10%	5.12%
02/29/2024	Unemployment Rate	Jan	3.40%	3.40%
02/29/2024	Industrial Production YoY	Jan	5.95%	-3.99%
03/01/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Feb	--	48.8

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

本週美國將公布一月份的 PCE 價格狀況，通膨前景對未來的降息預期將產生影響，為目前市場關注的焦點。本地市場方面，2/26 國庫將標售 350 億指標五年券 A13103R，預期仍將吸引買需進場，操作上維持區間交易。

利率交換方面，美國降息循環仍可預期，維持短端 IRS 水準高於浮動端 1.494% 時偏多的操作建議。