

台灣利率市場週評

2024/03/11

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
3/1 收盤價	1.1710	1.2285	1.3395	1.5200
3/4~3/8 高點	1.1760	1.2190	1.3200	1.5200
3/4~3/8 低點	1.1680	1.2041	1.3100	1.5050
3/8 收盤價	1.1720	1.2150	1.3200	1.5100
漲跌幅	+0.10bps	-1.35bps	-1.95 bps	-1.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
3/1 收盤價	1.4950	1.4800	1.4675	1.4800
3/4~3/8 高點	1.5100	1.5050	1.4900	1.5300
3/4~3/8 低點	1.4950	1.4750	1.4500	1.4650
3/8 收盤價	1.5100	1.5000	1.4900	1.5100
漲跌幅	+1.50bps	+2.00bps	+2.25bps	+3.00bps

★ 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
03/01/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Feb	--	48.6	48.8
03/04/2024	Monitoring Indicator	Jan	--	27	20
03/05/2024	Foreign Reserves	Feb	--	\$569.42b	\$569.54b
03/07/2024	CPI Core YoY	Feb	--	2.90%	1.64%
03/07/2024	PPI YoY	Feb	--	0.32%	-0.46%
03/07/2024	CPI YoY	Feb	2.60%	3.08%	1.79%
03/08/2024	Exports YoY	Feb	2.00%	--	18.10%
03/08/2024	Imports YoY	Feb	-2.50%	--	19.00%
03/08/2024	Trade Balance	Feb	\$4.10b	--	\$2.49b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國 2 月非農增長優於預期但失業率與薪資增速減緩，市場對於 6 月降息預期樂觀，十年美債利率走低 10bps 以 4.18% 水準作收；本地市場方面，物價與電價的上漲使得交易商追價謹慎，指標公債維持在決標利率下方交易，最終十年公債利率小跌 1.35bps 以 1.215%

台灣利率市場週評

2024/03/11

價位作收。

利率交換方面，近期債市維持在區間波動，IRS 同步在浮動端附近狹幅震盪，終場 5Y IRS 下跌 1.00 bps 以 1.51% 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]

二月非農增長表現好壞參半，本週美國主要觀望二月份的物價數據，預計利率仍在落於區間震盪。本地市場方面，3/12 將標售 200 億的兩年期公債，目前市場交易狀況穩定，長天期利率持續走低，加上三月份標售供給有限，操作上建議可區間偏多交易。

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。