

台灣利率市場週評

2024/03/18

+

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
3/8 收盤價	1.1720	1.2150	1.3200	1.5100
3/11~3/15 高點	1.1800	1.2360	1.3630	1.5810
3/11~3/15 低點	1.1650	1.2300	1.3200	1.5100
3/15 收盤價	1.1800	1.2350	1.3620	1.5800
漲跌幅	+0.80bps	+2.00bps	+4.20bps	+7.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
3/8 收盤價	1.5100	1.5000	1.4900	1.5100
3/11~3/15 高點	1.5750	1.5700	1.5650	1.6000
3/11~3/15 低點	1.5100	1.5050	1.4800	1.4950
3/15 收盤價	1.5750	1.5700	1.5650	1.5850
漲跌幅	+6.50bps	+7.00bps	+7.50bps	+7.50bps

🌟 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]

美國本週經濟數據表現強勁，尤其 2 月 CPI、PPI 增長優於預期，加上週初領失業金人數穩定維持低檔，市場對於本年度降息空間是否將由 3 碼降為 2 碼產生想法，十年美債利率大幅上彈約 22bps 以 4.30% 水準作收，2 月以來的跌勢盡數消除；本地市場方面，近期十年/二十年/三十年公債分別於 1.22%/1.31%/1.51% 價位多顯買盤向下追價疲弱，又我國央行總裁週四於立法院備詢時指出，台灣物價是緩升態勢，與歐美市場情形不同，因此不見得會跟進歐美的降息腳步。整體偏空氛圍致使交易盤對於二十年以上長券產生失望性賣壓，長端利率有感彈升 4~7bps 不等，而十年期公債利率則上揚 2.0bps 以 1.235% 價位作收。

利率交換方面，美債偏空與市場對於我國央行總裁談話解讀偏鷹，致使 IRS 市場利率

台灣利率市場週評

2024/03/18

全線上揚，IRS 短端利率更上測去年 10 月高點，終場 5Y IRS 上升 7.50 bps 以 1.585%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
2024/3/20	Export Orders YoY	Feb	1.30%	1.90%
2024/3/20	CBC Benchmark Interest Rate	21-Mar	--	1.88%
2024/3/20	Unemployment Rate	Feb	3.40%	3.39%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

本週國際市場主要觀望美國聯準會利率決策會議與日本央行是否宣布結束負利率，預計美債利率將維持大區間震盪。本地市場方面，本週將有我國央行理監事利率決策與第二季發債計畫待公布，塵埃落定前，預計市場操作將偏保守，短線上，若二十年公債續因賣壓而上測 1.40%關卡，則五年與十年期公債於發債計畫公布後恐面臨偏空狀況，操作建議先行觀望，待利率彈升再行布局。

利率交換方面，目前 IRS 利率隱含本週我國央行將有升息之可能性，惟預期今年美國降息循環可啟動，推估我國央行將保持中性基調為主，故維持短端 IRS 水準高於浮動端 1.494%時偏多的操作建議。