

台灣利率市場週評

2024/5/6

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
4/26 收盤價	1.5860	1.6800	1.8000	1.8900
4/29~5/3 高點	1.5900	-----	-----	-----
4/29~5/3 低點	1.5700	-----	-----	-----
5/3 收盤價	1.5800	1.6800	1.8000	1.9160
漲跌幅	-0.60bps	-----	-----	+2.60bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
4/26 收盤價	1.7100	1.7750	1.8050	1.8850
4/29~5/3 高點	1.7100	1.7750	1.8300	1.9150
4/29~5/3 低點	1.6950	1.7475	1.7700	1.8450
5/3 收盤價	1.7100	1.7750	1.8050	1.9100
漲跌幅	+1.00bps	+1.50bps	+0.50bps	+2.50bps

🌟 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
04/30/2024	GDP YoY	1Q A	6.00%	6.51%	4.93%
05/02/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Apr	--	50.2	49.3

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國 FOMC 決議維持利率不變並在會後記者會釋放偏向鴿派的言論，降息延後、縮表規模降低且升息不在目前選項，周五非農數據不如預期更激勵股債表現，美債十年券利率自高位回落，終場以 4.51% 作收下跌 16bps；本地市場方面，五年公債標售後市場走勢回穩，但市場持券信心依舊疲弱，通週成交清淡，指標十年債未有成交。

利率交換方面，風電付固定的需求推高 10 年與 5 年 IRS 利率水準，使得上週 IRS 利率表現顯著弱於美債，終場 5Y IRS 以 1.91% 作收反彈 2.50bps。

🌟 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2024/5/6

[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
05/06/2024	Foreign Reserves	Apr	--	\$568.10b
05/07/2024	CPI Core YoY	Apr	--	2.13%
05/07/2024	PPI YoY	Apr	--	0.34%
05/07/2024	CPI YoY	Apr	2.10%	2.14%
05/08/2024	Exports YoY	Apr	9.70%	18.90%
05/08/2024	Imports YoY	Apr	7.70%	7.10%
05/08/2024	Trade Balance	Apr	\$8.00b	\$8.67b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，三月份央行理監事會議紀要出爐，內容高度重視通膨並釋放出偏向鷹派的訊息，雖美國聯準會五月會議偏向鴿派，但本地市場對於通膨與緊縮貨幣政策的憂慮上升，利率上行風險仍高，操作上建議退場觀望。

利率交換方面，關注停損賣壓狀況，操作上維持退場觀望建議。