

台灣利率市場週評

2024/5/20

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
5/10 收盤價	1.5100	1.6250	1.8000	1.9400
5/13~5/17 高點	1.4710	1.6260	-----	-----
5/13~5/17 低點	1.4600	1.6000	-----	-----
5/17 收盤價	1.4600	1.6100	1.7550	1.9400
漲跌幅	-5.00bps	-1.50bps	-4.50bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
5/10 收盤價	1.6800	1.7200	1.7500	1.8100
5/13~5/17 高點	1.6950	1.7350	1.7625	1.8250
5/13~5/17 低點	1.6730	1.6950	1.7100	1.7650
5/17 收盤價	1.6800	1.7025	1.7150	1.7800
漲跌幅	-----	-1.75bps	-3.50bps	-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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國 4 月消費者物價指數(CPI)以及零售銷售出現降溫跡象，通膨可控與經濟發展溫和令 9 月降息藍圖越發成形，惟美國 4 月進出口物價指數攀升，且多位 Fed 官員們對於通膨想法保守，更有若通膨進展停滯甚至逆轉，願意支持升息之論述，多空消息交雜，終場十年美債收斂跌幅收於 4.42%，通週下跌 9bps；本地市場方面，2 年期央行定存單於 5/15 標售，加權平均得標利率為 1.43%雖高於 4 月之 1.413%，然市場信心因美債走低與買盤持續進場而穩定，賣盤惜售引導之下，終場指標十年債以 1.61%作收下跌 1.50bps。

利率交換方面，IRS 跟隨台、美公債現貨利率回落，終場 5Y IRS 下跌 3.0 0bps 以 1.78% 作收。

台灣利率市場週評

2024/5/20

🌟 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
2024/5/20	Export Orders YoY	Apr	6.40%	1.20%
2024/5/20	BoP Current Account Balance	1Q	--	\$34839m
2024/5/22	Unemployment Rate	Apr	3.40%	3.40%
2024/5/23	Industrial Production YoY	Apr	11.50%	3.99%
2024/5/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Apr	--	6.15%
2024/5/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Apr	--	5.38%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本週二(5/21)我國市場將標售公債三十年券 250 億，由於近期指標五年與十年公債利率均較標售時定價走低超過 15bps，買氣可否有效延伸至三十年券標售將備受關注，預計殖利率曲線天花板定案前，市場利率以區間波動為主，操作建議觀望。

利率交換方面，現行 5Y IRS 利率為 4 月初以來首次降至 1.80% 以下，持續觀察 3 月升息以來之停損賣壓狀況是否已告段落，操作上建議暫先退場。