

## 台灣利率市場週評

2024/6/11

| 指標債券利率變動表  | 5yr      | 10yr     | 20yr   | 30yr   |
|------------|----------|----------|--------|--------|
| 5/31 收盤價   | 1.4900   | 1.6200   | 1.8000 | 1.9600 |
| 6/3~6/7 高點 | 1.4800   | 1.6100   | -----  | -----  |
| 6/3~6/7 低點 | 1.4700   | 1.5900   | -----  | -----  |
| 6/7 收盤價    | 1.4700   | 1.5950   | 1.8000 | 1.9600 |
| 漲跌幅        | -2.00bps | -2.50bps | -----  | -----  |

| 利率交換變動表    | 1yr      | 2yr      | 3yr      | 5yr      |
|------------|----------|----------|----------|----------|
| 5/31 收盤價   | 1.7100   | 1.7475   | 1.7775   | 1.8349   |
| 6/3~6/7 高點 | 1.7100   | 1.7500   | 1.7800   | 1.8500   |
| 6/3~6/7 低點 | 1.6700   | 1.6800   | 1.7000   | 1.7500   |
| 6/7 收盤價    | 1.6700   | 1.6800   | 1.7000   | 1.7500   |
| 漲跌幅        | -4.00bps | -6.75bps | -7.75bps | -8.49bps |

### ★ 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       |
|------------|---------------------------|------|---------|-----------|-----------|
| 06/03/2024 | S&P Global Taiwan PMI Mfg | May  | --      | 50.9      | 50.2      |
| 06/05/2024 | Foreign Reserves          | May  | --      | \$572.80b | \$567.02b |
| 06/06/2024 | CPI Core YoY              | May  | 2.00%   | 1.84%     | 1.81%     |
| 06/06/2024 | PPI YoY                   | May  | --      | 2.73%     | 2.06%     |
| 06/06/2024 | CPI YoY                   | May  | 2.10%   | 2.24%     | 1.95%     |
| 06/07/2024 | Exports YoY               | May  | 9.80%   | 3.50%     | 4.30%     |
| 06/07/2024 | Imports YoY               | May  | 4.50%   | 0.60%     | 6.60%     |
| 06/07/2024 | Trade Balance             | May  | \$6.75b | \$6.05b   | \$6.46b   |

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

6/6 日台灣央行立院報告的內容偏向鴿派，大幅打消市場對於六月份央行升息的擔憂，投資買盤進場推低利率，但整體利率下滑幅度有限，因長券端壽險賣壓依舊沉重且目前對下半年升息仍有疑慮，終場 10 年期利率下挫 2.50bps 以 1.595%水準作收。

## 台灣利率市場週評

2024/6/11

利率交換方面，跟隨美債利率因經濟數據回落，IRS 利率上週利率大幅下滑，終場 5Y IRS 以 1.75%作收較前週下跌 8.49BP。

## ★ 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    |
|------------|-----------------------------|--------|----|-------|
| 06/13/2024 | CBC Benchmark Interest Rate | 13-Jun | -- | 2.00% |

## [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，上週五(6/7)美國五月份非農就業數據大幅增加 27.2 萬人，再度澆熄 FED 近期降息的預期，美債利率全週收斂跌幅；近期全球公債利率上下大幅震盪，交易方向與經濟數據不明確，操作上建議觀望全球央行貨幣政策會議後再行進場。

利率交換方面，與現貨相同，建議觀望。