

台灣利率市場週評

2024/7/1

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/21 收盤價	1.5500	1.6950	-----	2.015
6/24~6/28 高點	1.635	1.7000	1.8500	2.0100
6/24~6/28 低點	1.60	1.7000	1.8400	2.0000
6/28 收盤價	1.6356	-----	-----	2.0000
漲跌幅	+3.56bps	+0.05bps	+1.00bps	-1.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/21 收盤價	1.7500	1.775	1.7950	1.8475
6/24~6/28 高點	1.7750	1.8100	1.8375	1.9100
6/24~6/28 低點	1.7650	1.7900	1.8025	1.8630
6/28 收盤價	1.7675	1.8000	1.8300	1.8950
漲跌幅	+1.75bps	+2.50bps	+3.50bps	+4.75bps

🌟 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
2024/6/24	Unemployment Rate	May	3.40%	3.35%	3.39%
2024/6/24	Industrial Production YoY	May	8.50%	16.06%	14.61%
2024/6/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	May	--	6.04%	6.06%
2024/6/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	May	--	5.00%	4.94%
2024/6/27	Monitoring Indicator	May	--	--	35.00

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

113 年第 3 季發債計劃預定發行公債金額共 1,100 億元，較去年同期減少 50 億元，由於 3M TAIBOR 利率持續小幅上移，5 年期增額公債發行前交易成交至 1.6356%，逾兩個月新高，交易氣氛仍偏保守。次級市場方面，特定買盤在月底週有配置 30 年券需求，在長券籌碼供給有限下，以致於長端利率反而下跌 1.50bps，全週成交狀況清淡，指標十年無成交。

台灣利率市場週評

2024/7/1

利率交換方面，3M TAIBOR 利率本週上調約 0.4bps 至 1.628%，持續走升的影響下，使 IRS 成交利率波動變大，5 年期最高成交至 1.90%，終場 5Y IRS 以 1.895% 作收較上周彈升 4.75bps。

🌟 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
2024/7/1	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jun	--	50.90
2024/7/5	CPI Core YoY	Jun	--	1.84%
2024/7/5	PPI YoY	Jun	--	2.73%
2024/7/5	CPI YoY	Jun	--	2.24%
2024/7/5	Foreign Reserves	Jun	--	\$572.80

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，雖然歐美等國家已降息或準備降息，但台灣的貨幣政策持續緊縮，7、8 月除息旺季及用電高峰期，屆時每個月 CPI 數據公布，將牽動債市短率的壓力，7 月正式調升存準率通常會在一個月後發酵，在多種不確定性變數下，保守偏空氣氛仍持續，操作上建議退場觀望。

利率交換方面，市場預估 TAIBOR 3M 上調態勢依舊不變，房價漲、台股屢創新高，景氣燈號仍在黃紅燈，一片形勢大好的情況下，對於台灣央行緊縮貨幣政策未有變化之前，建議 IRS 利率偏空操作。