

台灣利率市場週評

2024/7/8

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
6/28 收盤價	1.6356	-----	-----	2.0000
7/1~7/5 高點	1.6700	1.7500	-----	2.0100
7/1~7/5 低點	1.6500	1.7500	-----	2.0000
7/5 收盤價	1.6700	-----	-----	1.9700
漲跌幅	+3.44bps	+5.00bps	-----	-3.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
6/28 收盤價	1.7675	1.8000	1.8300	1.8950
7/1~7/5 高點	1.7750	1.8250	1.8650	1.9500
7/1~7/5 低點	1.7650	1.7950	1.8250	1.9000
7/5 收盤價	1.7750	1.8250	1.8650	1.9450
漲跌幅	+0.75bps	+2.50bps	+3.50bps	+5.00bps

★ 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
07/01/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Jun	--	53.2	50.9
07/05/2024	CPI Core YoY	Jun	1.90%	1.83%	1.84%
07/05/2024	PPI YoY	Jun	--	3.54%	2.73%
07/05/2024	CPI YoY	Jun	2.30%	2.42%	2.24%
07/05/2024	Foreign Reserves	Jun	--	\$573.30b	\$572.80b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

3M TAIBOR 浮動端利率上周持續走高，交易商在發行前券種偏空交易推高指標券利率水準，今年以來進場的部位皆處於泡水狀態打擊多方持券信心，使得投資買盤進場意願日趨謹慎，公債利率持續向上尋求支撐，五年指標券利率開高走高，上週繼續彈升 3.44bps 以 1.67% 水準作收。

台灣利率市場週評

2024/7/8

利率交換方面，3M TAIBOR 利率上週上調約 0.4bps 至 1.632%，持續走升的影響下，推升 IRS 成交利率，終場 5Y IRS 以 1.945% 作收較上周彈升 5.00bps。

🌟 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
07/09/2024	Exports YoY	Jun	14.70%	3.50%
07/09/2024	Imports YoY	Jun	15.00%	0.60%
07/09/2024	Trade Balance	Jun	\$6.80b	\$6.05b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，六月份 CPI 為 2.42% 高於預期，加上台股持續創下歷史新高，資金與財富效果之下房市欲冷不易，央行貨幣政策料將維持緊縮基調不變，短期利率料將持續向上尋求支撐，在市場缺乏追價意願下，操作上建議退場觀望。

利率交換方面，預估 TAIBOR 3M 將會持續緩慢上調，且股市房價屢創新高，央行料將維持緊縮貨幣政策，IRS 利率建議逢低偏空操作。