

台灣利率市場週評

2024/7/15

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/5 收盤價	1.6700	-----	-----	1.9700
7/8~7/12 高點	1.6800	1.7600	-----	1.9610
7/8~7/12 低點	1.6200	1.7550	-----	1.9420
7/12 收盤價	1.6200	-----	-----	1.9420
漲跌幅	-5.00bps	-----	-----	-2.80bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/5 收盤價	1.7750	1.8250	1.8650	1.9450
7/8~7/12 高點	1.7800	1.8200	1.8575	1.9375
7/8~7/12 低點	1.7600	1.7925	1.8300	1.9000
7/12 收盤價	1.7700	1.8050	1.8450	1.9150
漲跌幅	- 0.50bps	- 2.00bps	- 2.00bps	- 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
2024/7/9	Exports YoY	Jun	13.35%	23.48%	3.45%
2024/7/9	Imports YoY	Jun	10.00%	33.93%	0.56%
2024/7/9	Trade Balance	Jun	\$7.04b	\$4.68b	\$6.05b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國 6 月 CPI 數據下滑至 2021 年以來新低，通膨壓力轉弱，市場對於 Fed 9 月降息有所期待，十年美債再度挑戰 6 月前低，終場以 4.19% 作收下跌 10.0bps；本地市場方面，3M TAIBOR 未見持穩與五年增額券待標售令市場戒慎恐懼，交投冷清，僅五年增額券與三十年長券有小量拋補，7/11 五年增額券初級標售定價於 1.66%、投標倍數 2.29，均為今年以來新高，市場逢高佈局想法頗強，又開標後搭配美債市場走多，最終五年公債收於 1.62%，通週下跌 5bps。

利率交換方面，受美債氣氛偏多影響，市場參與者態度謹慎以對，3M TAIBOR 利率週間雖續上揚約 0.2bps 至 1.634%，然多空力道相互抵消後利率交換市場未再創高，終場

台灣利率市場週評

2024/7/15

5Y IRS 回落至 1.915%，較上週下跌 3.00bps。

✪ 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
	無			

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，我國央行總裁近期於立院表示，台灣情況和美國不同，雖然國際主要國家央行降息影響有可能會外溢到台灣，但暫時沒有降息規劃，整體還是要檢視我國內部情況。而 2019 年台商資金回流，限制五年不得投入不動產禁令，將於今年 8 月解禁，此境外資金浪潮是否影響商業不動產市場將備受關注，若股市與房市續熱不變，央行貨幣政策料將難脫離緊縮基調，利率向下空間或將受限，而現今市場缺乏流動性之下，操作上建議退場觀望。

利率交換方面，3M TAIBOR 3M 上調情勢未改變前，IRS 利率建議逢低偏空操作為主。