

台灣利率市場週評

2024/7/22

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
7/12 收盤價	1.6200	-----	-----	1.9420
7/15~7/19 高點	1.5950	1.7100	-----	1.9610
7/15~7/19 低點	1.5400	1.6400	-----	1.9420
7/19 收盤價	1.5400	1.6400	-----	1.9025
漲跌幅	-8.00bps	-----	-----	-3.95bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
7/12 收盤價	1.7700	1.8050	1.8450	1.9150
7/15~7/19 高點	1.7700	1.8100	1.8550	1.9300
7/15~7/19 低點	1.7350	1.7575	1.7750	1.8550
7/19 收盤價	1.7550	1.7850	1.8100	1.8900
漲跌幅	- 1.50bps	- 2.00bps	- 3.50bps	- 2.50bps

★ 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]

美國就業與通膨數據轉向溫和，市場預期 Fed 9 月降息一碼機率高達 95%，十年美債利率處於低位震盪；本地市場方面，3M TAIBOR 並未有向上調整的狀況加上五年增額券標售結果優於預期，市場持券信心增強利率向下修正此前的彈幅，最終五年公債收於 1.54%，通週下跌 8.0bps。

利率交換方面，美債利率維持於低檔震盪，加上浮動端定價未有上調，IRS 利率震盪偏多，終場 5Y IRS 回落至 1.89%，較上週下跌 2.50bps。

★ 本週操作策略與展望

台灣利率市場週評

2024/7/22

[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
07/22/2024	Unemployment Rate	Jun	3.33%	3.35%
07/22/2024	Export Orders YoY	Jun	12.30%	7.00%
07/23/2024	Industrial Production YoY	Jun	15.80%	16.06%
07/24/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jun	--	6.04%
07/24/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jun	--	5.00%
07/26/2024	Monitoring Indicator	Jun	--	35

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國將進入降息循環，雖台灣今年跟進降息的機率極低，但目前市場公債籌碼高度集中，公債供給有限使得交易倒向賣方市場，短線而言利率可能繼續下行測試低點，但交易狀況可能轉向清淡，在流動性匱乏之下，操作上建議退場觀望。

利率交換方面，關注 3M TAIBOR 是否持續上調，IRS 利率建議退場觀望。