

台灣利率市場週評

2024/8/19

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/9 收盤價	1.4500	1.5650	-----	-----
8/12~8/16 高點	1.4800	1.5800	-----	1.8200
8/12~8/16 低點	1.4800	1.5600	-----	1.8100
8/16 收盤價	1.4800	1.5790	-----	1.8100
漲跌幅	-2.00bps	+1.40bps	-----	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/9 收盤價	1.6850	1.6875	1.6850	1.7600
8/12~8/16 高點	1.7100	1.7100	1.7100	1.7800
8/12~8/16 低點	1.6850	1.6850	1.6800	1.7400
8/16 收盤價	1.7000	1.6850	1.6900	1.7500
漲跌幅	+1.50bps	-0.25bps	+0.50bps	-1.00bps

🌟 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
08/16/2024	GDP YoY	2Q P	5.10%	5.06%	5.09%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國上週初領失業金人數下降及七月份的零售銷售數據優於預期，減輕了市場對於經濟衰退的擔憂，美股大漲收回了八月初的重挫，十年券美債利率亦收回跌幅回彈至 3.90% 水準；台債市場方面，十年指標增額券 300 億以 1.579% 決標，標售倍數為 1.62 倍，整體標售狀況大致符合預期，市場交易維持清淡，終場十年券收於 1.579%，較前週上揚 1.40bps。

利率交換方面，受惠於 FED 九月將進行降息，IRS 跟隨多頭氣氛下行，終場 5Y IRS 下跌 1bps 以 1.75% 水準作收。

🌟 本週操作策略與展望

[本週將公布之經濟數據]

台灣利率市場週評

2024/8/19

日期時間	重要事件	資料期間	調查	前期
08/20/2024	Export Orders YoY	Jul	3.70%	3.10%
08/20/2024	BoP Current Account Balance	2Q	--	\$29111m
08/22/2024	Unemployment Rate	Jul	3.31%	3.34%
08/23/2024	Industrial Production YoY	Jul	13.00%	13.23%
08/23/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jul	--	6.25%
08/23/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jul	--	5.23%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，美國經濟衰退的憂慮消退，美股可能重回多頭走勢，美債則陷入區間震盪；台債市場方面，整體市場交易冷清，對於全球降息前景的預期使得投資盤惜售心態較濃，唯央行貨幣政策難以預期，操作上建議區間應對。

利率交換方面，FED 九月降息在即，唯本地央行貨幣政策方向預測難度較高，IRS 利率建議退場觀望。