

台灣利率市場週評

2024/8/26

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/16 收盤價	1.4800	1.5790	-----	1.8100
8/19~8/23 高點	1.4810	1.5750	-----	1.8075
8/19~8/23 低點	1.4600	1.5510	-----	1.8065
8/23 收盤價	1.4600	1.5600	-----	1.8065
漲跌幅	-2.00bps	-1.90bps	-----	-0.35bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/16 收盤價	1.7000	1.6850	1.6900	1.7500
8/19~8/23 高點	1.7000	1.6880	1.6900	1.7300
8/19~8/23 低點	1.6900	1.6700	1.6800	1.7225
8/23 收盤價	1.6950	1.6850	1.6800	1.7250
漲跌幅	- 0.50bps	-----	- 1.00bps	- 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
2024/8/20	Export Orders YoY	Jul	2.70%	4.80%	3.10%
2024/8/20	BoP Current Account Balance	2Q	--	\$21819m	\$29111m
2024/8/22	Unemployment Rate	Jul	3.30%	3.34%	3.34%
2024/8/23	Industrial Production YoY	Jul	12.20%	12.30%	13.23%
2024/8/23	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jul	--	6.20%	6.25%
2024/8/23	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jul	--	5.22%	5.23%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國聯準會主席 Powell 於全球央行年會上鴿聲不斷，表示政策調整的時刻已經來臨，將盡一切努力維持強勁的勞動力市場，相關發言強化聯準會降息的態度，十年美債下跌至 3.80%；本地市場方面，美債偏多行情延續，週間十年公債一度下測至 1.55% 關卡，但尚未突破 8 月初 1.51% 之低點，賣盤惜售之下整體交投零星，終場十年券收盤之買賣中價落於 1.56%，較前週下跌 1.9bps。

台灣利率市場週評

2024/8/26

利率交換方面，國際債市維持降息氛圍，又台債市場較無方向，IRS 維持多頭格局，終場 5Y IRS 下跌 2.5bps 以 1.725% 水準作收。

🌟 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
2024/8/27	Monitoring Indicator	Jul	--	38

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，隨著聯準會主席 Powell 幾乎確認降息即將到來，市場將轉向關注降息時程與幅度，預計 9 月初之就業報告公布前，美債利率難脫離區間震盪格局；台債市場方面，截至今年 6 月底，全體金融機構不動產貸款集中度為 37.4%，已逼近歷史高位 37.9%，我國央行已請銀行端自主管理不動產貸款總量，以改善信用資源過度集中不動產貸款情形。後續房市熱況若可降溫，9 月央行理監事會議或可採按兵不動，但短線較難跟進聯準會降息之下，台債利率下滑空間有限，操作上建議區間應對。

利率交換方面，聯準會九月降息可期，惟國情不同，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。