

台灣利率市場週評

2024/9/2

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
8/23 收盤價	1.4600	1.5600	-----	1.8065
8/26~8/30 高點	1.4600	1.5575	-----	1.8150
8/26~8/30 低點	1.4450	1.5500	-----	1.8150
8/30 收盤價	1.4600	1.5575	-----	1.8150
漲跌幅	-----	-0.25bps	-----	-0.85bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
8/23 收盤價	1.6950	1.6850	1.6800	1.7250
8/26~8/30 高點	1.7050	1.7050	1.7050	1.7500
8/26~8/30 低點	1.6900	1.6750	1.6650	1.7000
8/30 收盤價	1.7050	1.7050	1.7050	1.7500
漲跌幅	+1.00bps	+2.00bps	+2.50bps	+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
08/23/2024	Industrial Production YoY	Jul	12.20%	12.30%	13.23%
08/23/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Jul	--	6.20%	6.25%
08/23/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Jul	--	5.22%	5.23%
08/27/2024	Monitoring Indicator	Jul	--	35	38

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

近期在美國的通膨與就業數據指引之下，市場預期九月份 FED 降開啟降息循環，幅度為一碼，2024 年的降息幅度則約為 3~4 碼的水準，本地市場交易清淡，台灣央行的動作在目前房市火熱之下難以預期，交易商等待不確定因子消除致交易清淡，終場十年券收盤以 1.5575% 作收，較前週下跌 0.25bps。

利率交換方面，美債跌深反彈推動 NDIRS 利率走高，Onshore IRS 同步反彈，終場 5Y IRS 反彈 2.5bps 以 1.75% 水準作收。

台灣利率市場週評

2024/9/2

★ 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
09/02/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Aug	--	52.9
09/05/2024	CPI Core YoY	Aug	--	1.84%
09/05/2024	PPI YoY	Aug	--	3.74%
09/05/2024	CPI YoY	Aug	2.25%	2.52%
09/05/2024	Foreign Reserves	Aug	--	\$571.74b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，雖 FED 九月降息已成定局但台灣央行在目前房市火熱之下，貨幣政策方向難以預期，操作上建議等待理監事會議後再行進場。

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。