

## 台灣利率市場週評

2024/9/23

| 指標債券利率變動表    | 5yr    | 10yr   | 20yr  | 30yr   |
|--------------|--------|--------|-------|--------|
| 9/13 收盤價     | 1.4000 | 1.4600 | ----- | 1.7500 |
| 9/16~9/20 高點 | 1.420  | 1.4800 | 1.585 | 1.715  |
| 9/16~9/20 低點 | 1.3800 | 1.4300 | 1.56  | 1.674  |
| 9/20 收盤價     | 1.4200 | 1.4300 | 1.56  | 1.7100 |
| 漲跌幅          | +2bps  | -3bps  | ----- | -4bps  |

| 利率交換變動表      | 1yr       | 2yr       | 3yr       | 5yr       |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 9/13 收盤價     | 1.6775    | 1.665     | 1.665     | 1.69      |
| 9/16~9/20 高點 | 1.68      | 1.67      | 1.655     | 1.695     |
| 9/16~9/20 低點 | 1.6475    | 1.6225    | 1.61      | 1.62      |
| 9/20 收盤價     | 1.68      | 1.67      | 1.655     | 1.695     |
| 漲跌幅          | + 0.25bps | + 0.50bps | - 1.00bps | + 0.50bps |

### 🌟 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   |
|-----------|--------------------------------|-----------|-------|-------|-------|
| 2024/9/19 | Money Supply M2 Daily Avg YoY  | Aug       | --    | 5.80% | 6.20% |
| 2024/9/19 | Money Supply M1B Daily Avg YoY | Aug       | --    | 4.05% | 5.22% |
| 2024/9/19 | CBC Benchmark Interest Rate    | 2024/9/19 | 2.00% | 2.00% | 2.00% |

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

台灣央行理監事會議前，受美債利率往下及籌碼因素，利率一路向下，半年券最低成交 1.26%、5 年 1.38%、10 年 1.44%、27 年 1.674%，台灣央行理監事會議維持與上次一樣調升存準率 1 碼，央行總裁強調本次調升主要是分散房市放款，非貨幣緊縮政策，週五公債受央行升準影響成交利率先往上 4bps，30 年券成交 1.71%、10 年 1.48%、5 年 1.42%、半年成交 1.32%，而後 20 年券標售 1.585% 低於市場預估 (1.60%~1.625%)，市場多頭又重燃希望 10 年期成交 1.43% 往下 5BP、20 年最低 1.56% 成交。

## 台灣利率市場週評

2024/9/23

利率交換方面，跟隨現貨多頭走勢，IRS 利率也逐步走低，後受央行升準影響終場 1Y IRS 上升 2.0bps，5Y IRS 回到起跌點，1.695% 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     |
|-----------|---------------------------|------|-------|--------|
| 2024/9/23 | Unemployment Rate         | Aug  | 3.30% | 3.34%  |
| 2024/9/24 | Export Orders YoY         | Aug  | 8.20% | 4.80%  |
| 2024/9/25 | Industrial Production YoY | Aug  | 9.40% | 12.30% |
| 2024/9/27 | Monitoring Indicator      | Aug  | --    | 35.00  |

#### [台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，本週有 2024 年 Q4 發債計畫，將有 1 期 5 年 2 期 10 年 1 期 30 年券可供交易，沒有新的 20 年券干擾，A13109 20 年券籌碼應當穩當，資金成本應將維持高檔，台灣央行的貨幣政策不再緊縮而是 Neutral，短期內短債利率容易向上，殖利率曲線應會持續走平。

利率交換方面，聯準會九月降息 2 碼，台灣雖升準但會後說貨幣政策 Neutral，IRS 利率應會緩慢往下。