

台灣利率市場週評

2024/10/28

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/18 收盤價	1.4250	1.4900	1.5750	1.6800
10/21~10/25 高點	1.4350	1.5200	1.6000	1.7000
10/21~10/25 低點	1.4300	1.5000	1.5750	1.7000
10/25 收盤價	1.4330	1.5150	1.5950	1.7000
漲跌幅	+0.80bps	+2.50bps	+2.0bps	+2.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/18 收盤價	1.7400	1.7700	1.7900	1.8475
10/21~10/25 高點	1.7750	1.8300	1.8650	1.9350
10/21~10/25 低點	1.7300	1.7500	1.7800	1.8300
10/25 收盤價	1.7500	1.7950	1.8300	1.8900
漲跌幅	+1.00bps	+2.50bps	+4.00bps	+4.25bps

★ 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
10/21/2024	Export Orders YoY	Sep	5.60%	4.60%	9.10%
10/23/2024	Industrial Production YoY	Sep	11.40%	11.22%	13.42%
10/24/2024	Unemployment Rate	Sep	3.39%	3.38%	3.36%
10/24/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Sep	--	5.60%	5.80%
10/24/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Sep	--	4.07%	4.05%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

川普勝選的交易盛行推動美債利率顯著走高，因市場擔心未來的通膨與財政赤字狀況，本地公債市場則表現穩定，公債供需狀況利好於多頭且停損賣壓有限，使得十年券在決標利率 1.51%附近獲得支撐，終場台債十年以 1.5150%水準作收彈升 2.50bps。

利率交換方面，受國際債市利率大幅走高影響，5Y IRS 利率盤中一度觸及 1.935% 的高位，終場收斂彈幅以 1.89%水準作收，。

台灣利率市場週評

2024/10/28

★ 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
10/28/2024	Monitoring Indicator	Sep	--	39
10/31/2024	GDP YoY	3Q A	3.40%	5.06%
11/01/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Oct	--	50.8

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，市場關注 11/5 的美國大選結果，本地債券在實質買需支撐之下表現相對穩定，公債與公司債市場在初級的決標利率水準皆獲得不俗的買氣，近期利空測試之下停損賣壓有限，惟資金成本也抑制利率下行空間，預期台債利率維持震盪，操作上建議區間交易。

利率交換方面，跟隨美債利率震盪而大幅波動，操作上建議區間交易。