

台灣利率市場週評

2024/11/04

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
10/25 收盤價	1.4330	1.5150	1.5950	1.7000
10/28~11/01 高點	1.4410	1.5210	1.6010	-----
10/28~11/01 低點	1.4400	1.5200	1.6000	-----
11/01 收盤價	1.4400	1.5200	1.6000	1.7000
漲跌幅	+0.70bps	+0.50bps	+0.5bps	-----

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
10/25 收盤價	1.7500	1.7950	1.8300	1.8900
10/28~11/01 高點	1.7700	1.8175	1.8550	1.9350
10/28~11/01 低點	1.7550	1.8000	1.8350	1.9200
11/01 收盤價	1.7550	1.8000	1.8450	1.9200
漲跌幅	+0.50bps	+0.50bps	+1.50bps	+3.00bps

🌟 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
2024/10/28	Monitoring Indicator	Sep	--	34.00	39.00
2024/10/31	GDP YoY	3Q A	3.40	3.97	5.06%
2024/11/01	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Oct	--	50.20	50.80

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

受先前波音罷工與颶風影響，美國週五公布之 10 月非農數據驟降至 2021 年初以來新低，抵銷近期經濟數據強勁之況，市場因此維持 Fed 本月降息一碼之預期，然 11/5 美國總統大選即將底定，而無論何者勝出對於未來國債政策均見增發需求，經濟政策不確定性提升，致使十年美債反向上突破 4.30% 關卡，收於 4.39%。本地市場方面，籌碼穩固依舊，利率難隨美債波動，月底又遇颱風打擾，最終交投更加淡靜，十年台債以 1.52% 水準作收，小幅上揚 0.50bps。

利率交換方面，適逢月底與颱風假影響，市場波動有限，5Y IRS 終場收於 1.92%，上升 3bps。

台灣利率市場週評

2024/11/04

★ 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
2024/11/5	Foreign Reserves	Oct	--	\$577.93
2024/11/6	CPI Core YoY	Oct	1.70	1.79%
2024/11/6	PPI YoY	Oct	--	-0.33%
2024/11/6	CPI YoY	Oct	1.80	1.82%
2024/11/8	Exports YoY	Oct	9.10	4.50%
2024/11/8	Imports YoY	Oct	8.90	17.3%
2024/11/8	Trade Balance	Oct	5.90	\$7.12b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，十年美債上揚至 4.39% 為今年 7 月以來新高，技術線型續空，外加尚有美國總統大選與 11 月 Fed 利率會議之結果待確認，需關注台債市場是否可有新一波賣壓出籠與實質買盤態度，操作上建議觀望。

利率交換方面，維持跟隨美債利率波動不變，操作上建議區間交易。