

台灣利率市場週評

2024/11/18

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/8 收盤價	1.4400	1.5200	1.6000	1.7000
11/11~11/15 高點	1.4790	1.5410	-----	1.7600
11/11~11/15 低點	1.4300	1.5125	-----	-----
11/15 收盤價	1.4780	1.5400	1.6250	1.7600
漲跌幅	+3.80bps	+2.00bps	+2.50bps	+6.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/8 收盤價	1.7400	1.7800	1.8000	1.8700
11/11~11/15 高點	1.7600	1.7900	1.8300	1.9100
11/11~11/15 低點	1.7450	1.7650	1.8000	1.8750
11/15 收盤價	1.7500	1.7750	1.8050	1.8800
漲跌幅	+1.00bps	-0.50bps	+0.50bps	+1.00bps

★ 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
	無				

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

上週美國 CPI、PPI 與週初領失業金人數等經濟數據均優於預期，且 Fed 主席鷹派談話，市場調降 12 月降息預期，偏空因子眾多雖推動債券利率上行，然十年美債 4.50% 關卡買氣不弱，最終利率收於 4.44%，通週上行 13bps。本地市場方面，三十年公債 200 億標售於 1.76%，高於市場預期區間上緣，又後續緊接有五年公債增額券籌碼將釋出，持券信心略顯動搖，觀察整體賣壓不大但買氣薄弱，最終五年台債率先上揚收於 1.479%，十年台債則收 1.54%，通週上揚 2bps。

利率交換方面，美債維持高檔震盪，IRS 則落於小區間波動，終場 5Y IRS 收於 1.88% 上升 1.00bps。

台灣利率市場週評

2024/11/18

★ 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
2024/11/20	Export Orders YoY	Oct	3.80%	4.60%
2024/11/20	BoP Current Account Balance	3Q	--	\$21819
2024/11/22	Unemployment Rate	Oct	3.40%	3.38%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，關注 11/19 五年台幣公債增額券 250 億標售狀況，若美債未能自高檔回穩，台債投資人態度將更為保守，而推使利率波動度加大，操作上建議區間交易。

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。