

台灣利率市場週評

2024/11/25

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/15 收盤價	1.4780	1.5400	1.6250	1.7600
11/18~11/22 高點	1.5080	1.5800	1.6600	1.7600
11/18~11/22 低點	1.4800	1.5400	1.6500	1.7600
11/22 收盤價	1.5080	1.5800	1.6600	1.7300
漲跌幅	+3.00bps	+4.00bps	+3.50bps	-3.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/15 收盤價	1.7500	1.7750	1.8050	1.8800
11/18~11/22 高點	1.7600	1.8025	1.8475	1.9300
11/18~11/22 低點	1.7500	1.7700	1.8050	1.8700
11/22 收盤價	1.7550	1.8000	1.8350	1.9100
漲跌幅	+0.50bps	+2.50bps	+3.00bps	+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
11/20/2024	Export Orders YoY	Oct	3.80%	4.90%	4.60%
11/20/2024	BoP Current Account Balance	3Q	--	\$27477m	\$21819m
11/22/2024	Unemployment Rate	Oct	3.40%	3.38%	3.38%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國強勁的經濟數據與對於新政府上台之後通膨的擔憂打擊美債買盤，十年美債近期在高位盤旋，最終利率收於 4.40%，本地市場方面，五年公債標售狀況疲弱以 1.50% 決標，投標倍數下降至 1.48 倍(前次為 2.03 倍)，連續兩次的標售狀況不如預期推動利率走高，最終十年台債利率收 1.58%，通週上揚 4.00bps。

利率交換方面，美債維持高檔震盪，推高 IRS 利率水準，終場 5Y IRS 收於 1.91% 上升 3.00bps。

台灣利率市場週評

2024/11/25

🌟 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
11/25/2024	Industrial Production YoY	Oct	9.15%	11.22%
11/25/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Oct	--	5.60%
11/25/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Oct	--	4.07%
11/27/2024	Monitoring Indicator	Oct	--	34
11/29/2024	GDP YoY	3Q P	4.00%	3.97%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，關注 12/10 十年期台幣公債增額券 350 億標售狀況，近期公債初級標售疲弱加上美債利率持續高檔盤旋，預期台債利率將維持震盪，操作上建議區間交易。

利率交換方面，IRS 近期將跟隨美債利率波動，操作上建議區間交易。