

台灣利率市場週評

2024/12/02

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/22 收盤價	1.5080	1.5800	1.6600	1.7300
11/25~11/29 高點	1.5030	1.5600	1.6600	1.7400
11/25~11/29 低點	1.4750	1.5300	1.6600	1.7220
11/29 收盤價	1.4750	1.5300	1.6600	1.7220
漲跌幅	-3.30bps	-5.00bps	--bps	-0.80bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/22 收盤價	1.7550	1.8000	1.8350	1.9100
11/25~11/29 高點	1.7550	1.7900	1.8300	1.9000
11/25~11/29 低點	1.7150	1.7200	1.7350	1.7900
11/29 收盤價	1.7150	1.7200	1.7350	1.7900
漲跌幅	-4.00bps	-8.00bps	-10.00bps	-12.00bps

🌟 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
11/25/2024	Industrial Production YoY	Oct	9.20%	8.85%	11.22%
11/25/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Oct	--	5.83%	5.60%
11/25/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Oct	--	4.91%	4.07%
11/27/2024	Monitoring Indicator	Oct	--	32	34
11/29/2024	GDP YoY	3Q P	4.00%	4.17%	3.97%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美國確認財務部部長貝里森後，市場不確定因素消除，另美債標售有穩健的需求，且歐洲經濟數據不佳吸引避險性買盤，美債 10 年收在 4.234% 較上週下跌近 7bps。本地市場方面，因美債氛圍改善，10 年期債賣壓結束，5 年期標債浮額逐步消化，30 年買盤也往下成交，公債本週逐步往下，週五則受 IRS 大幅往下 7bps，10 年期收在 1.53% 下跌 5 bps，5 年期收在 1.475% 下跌 3.3bps，均收在本週最低點。

利率交換方面，美債往下影響，空頭氣氛止穩，週五有堅持定買盤進場，終場 5Y

台灣利率市場週評

2024/12/02

IRS 收於 1.79% 下跌 12 bps，收在本周最低。

★ 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
12/02/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Nov	--	50.2
12/05/2024	CPI Core YoY	Nov	--	1.64%
12/05/2024	PPI YoY	Nov	--	-0.69%
12/05/2024	CPI YoY	Nov	2.00%	1.69%
12/05/2024	Foreign Reserves	Nov	--	\$576.85b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，雖然週五利率大幅往下，受資金成本影響，實質買盤以 10 年期以上的長券為主，逢高買盤進場，追低意願有限，尚須關注 12/10 十年期台幣公債增額券 350 億標售狀況，後續適逢年底，美債利率也尚未有明確的方向，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。