

台灣利率市場週評

2024/12/09

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
11/29 收盤價	1.4750	1.5300	1.6600	1.7220
12/2~12/6 高點	1.4850	1.5500	1.6300	1.7200
12/2~12/6 低點	1.4750	1.5400	1.6300	1.7100
12/6 收盤價	1.4750	1.5500	1.6300	1.7200
漲跌幅	-----	+2.00bps	-3.00bps	-0.20bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
11/29 收盤價	1.7150	1.7200	1.7350	1.7900
12/2~12/6 高點	1.7200	1.7300	1.7550	1.8200
12/2~12/6 低點	1.7050	1.7100	1.7300	1.7700
12/6 收盤價	1.7100	1.7200	1.7350	1.7900
漲跌幅	-0.50bps	-----	-----	-----

★ 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
12/02/2024	S&P Global Taiwan PMI Mfg	Nov	--	51.5	50.2
12/05/2024	CPI Core YoY	Nov	1.79%	1.74%	1.64%
12/05/2024	PPI YoY	Nov	--	1.18%	-0.69%
12/05/2024	CPI YoY	Nov	1.90%	2.08%	1.69%
12/05/2024	Foreign Reserves	Nov	--	\$577.97b	\$576.85b

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美 11 月非農新增就業人數 22.7 萬略高於預期，但失業率小幅上升至 4.20%，市場押注 12 月的 FOMC 會議降息一碼的機率上升接近 9 成，推動美債 10 年利率走低至 4.15% 較上週下跌 8.0bps。本地市場方面，美債走多的激勵有限，交易商等待 12/10 十年公債 350 億的標售結果，終場 10 年期收在約 1.55% 水準反彈 2.0 bps。

利率交換方面，本地現貨利率反彈但美債利率往下，IRS 市場呈現震盪走勢，終場 5Y IRS 以 1.79% 平盤價位作收。

台灣利率市場週評

2024/12/09

★ 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
12/09/2024	Exports YoY	Nov	8.10%	8.40%
12/09/2024	Trade Balance	Nov	\$7.34b	\$6.87b
12/09/2024	Imports YoY	Nov	18.50%	6.50%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，11 月 CPI 年增率 2.08% 高於預期，對於本月中旬央行理監事會議升準投下變數，本週觀察重點在於 10 年券的標售結果，以目前市場 20 年以上的長券利率持續走低下，操作上建議 10 年券利率逢高買進。

利率交換方面，IRS 近期跟隨美債利率波動，操作上建議區間交易。