

台灣利率市場週評

2024/12/23

指標債券利率變動表	5yr	10yr	20yr	30yr
12/13 收盤價	1.5300	1.6090	1.6850	1.7600
12/16~12/20 高點	1.5350	1.6380	1.7150	1.7900
12/16~12/20 低點	1.5350	1.6085	1.7150	1.7900
12/20 收盤價	1.5350	1.6360	1.7150	1.7900
漲跌幅	+0.50 bps	+2.70bps	+3.00bps	+3.00bps

利率交換變動表	1yr	2yr	3yr	5yr
12/13 收盤價	1.7325	1.7575	1.7925	1.8750
12/16~12/20 高點	1.7400	1.7625	1.8050	1.8950
12/16~12/20 低點	1.7200	1.7500	1.7800	1.8500
12/20 收盤價	1.7300	1.7600	1.8000	1.8750
漲跌幅	-0.25bps	+0.25bps	+0.75bps	-----

🌟 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
12/19/2024	CBC Benchmark Interest Rate	19-Dec	2.00%	2.00%	2.00%
12/19/2024	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Nov	--	5.47%	5.83%
12/19/2024	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Nov	--	4.56%	4.91%
12/20/2024	Export Orders YoY	Nov	6.60%	--	4.90%
12/23/2024	Unemployment Rate	Nov	3.40%	--	3.38%
12/23/2024	Industrial Production YoY	Nov	9.60%	--	8.85%

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

美聯儲鷹派降息一碼，路徑圖顯示委員縮減了 2025 年降息幅度，由四碼降至兩碼，美債利率走高股市大幅下滑，終場美債 10 年利率彈升 14bps 收在 4.53%。本地市場方面，CBC 維持利率不變，對於 2025 年 GDP 預估為 3.13%、CPI 則為 1.89%，貨幣政策維持中性偏緊水準，結果大致符合市場預期，終場 5 年收在 1.535%、10 年收在 1.636%。

台灣利率市場週評

2024/12/23

利率交換方面，與現貨利率表現相當，5Y IRS 以平盤價位 1.875%作收。

★ 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
12/27/2024	Monitoring Indicator	Nov	--	32

[台灣公債市場與台幣利率交換市場]

展望後市，時序接近年底，預期交易商部位調整接近尾聲，本週關注焦點將在 2025 年的發債計畫，操作上建議區間交易。

利率交換方面，跟隨現貨波動，維持區間交易建議。