

2019/04/08

交易分析

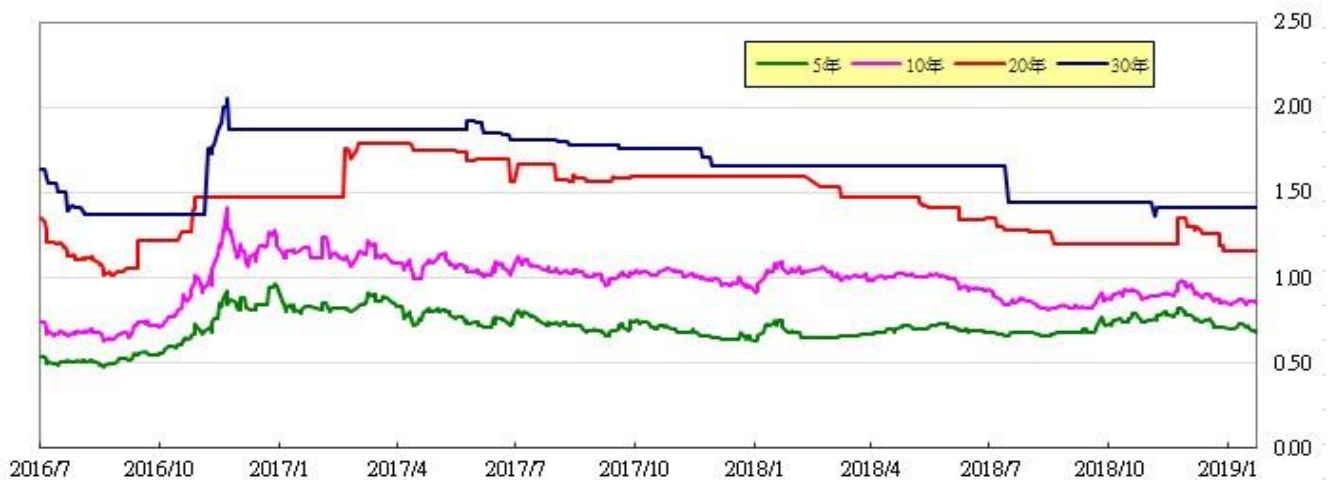
## 行情只有一個方向

周一台債市場延續上週多頭氣勢，指標券跳空開低後，在多單買盤簇擁以及交易商惜售心態下，盤勢一路震盪走低來到今年新低位置，尾盤在部分獲利了結賣壓下收斂了部分跌幅，收盤價位方面，十年券利率下跌 1.06bps 收在 0.7471%，五年券下跌 0.5bps 收在 0.615%。展望後市，短線市場除了利率跌深之外並無其他實質性的利空因素，雖然近期中美債市出現落底的跡象，但本國央行預料將維持一段長時間的寬鬆環境使得政策風險極低，加上籌碼供需失衡，國內利率易跌難漲，交易商抱持手中持券仍是王道的信念，操作上維持偏多建議，預期五年券交易區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.72%~0.77%。

週五市場早盤優於預期的非農就業報告影響，美債利率一度來到近期新高的位置，但報告中薪資增漲力道不足，加上近日反彈空間不小吸引買盤進場，使得利率反轉走跌，終場 10 年美債收在 2.49% 價位下跌 2BP。展望後市，就業報告重回增長的趨勢中可稍稍減緩市場對經濟成長的擔憂，但對於反應明年甚或至年底前降息的預期仍在，現階段美債利率處於修正先前過度反應的局面，短期內再創新低的機會不高，後續經濟數據的表現是關鍵，操作上建議逢彈再行進場，10 年區間暫看 2.4%-2.6%。

年期 / 券別	量(億)	開盤(%)	最高(%)	最低(%)	收盤(%)	昨收(%)	漲跌(bps)
2Y A07106	--	--	--	--	0.51	0.51	--
5Y A08101	1	0.61	0.615	0.61	0.615	0.62	-0.50
10Y A08103R	40.5	0.7515	0.7515	0.7402	0.7471	0.7577	-1.06
20Y A08104	--	--	--	--	1.06	1.06	--
30Y A07110	--	--	--	--	1.415	1.415	--

資料來源：OTC



資料來源：KGI 整理

技術分析

資料來源：Thomson Reuters

**2019/04/08**
**5 年期指標公債**

**10 年期指標公債**

**經濟數據**

資料來源：Bloomberg

**台灣**

日期	項目	資料期間	預估值	實際值	前期值	前值修正
04/08/2019	Exports YoY	Mar	-8.30%	--	-8.80%	--
04/08/2019	Imports YoY	Mar	-12.60%	--	-19.70%	--
04/08/2019	Trade Balance	Mar	\$5.49b	--	\$4.93b	--
04/09/2019	CPI YoY	Mar	0.60%	--	0.23%	--
04/09/2019	CPI Core YoY	Mar	0.50%	--	0.30%	--
04/09/2019	WPI YoY	Mar	--	--	0.80%	--

**美國**

日期	項目	資料期間	預估值	實際值	前期值	前值修正
----	----	------	-----	-----	-----	------

**2019/04/08**

04/08/2019	Factory Orders	Feb	-0.50%	--	0.10%	--
04/08/2019	Durable Goods Orders	Feb F	-1.60%	--	-1.60%	--
04/10/2019	CPI MoM	Mar	0.30%	--	0.20%	--
04/10/2019	CPI YoY	Mar	1.80%	--	1.50%	--
04/11/2019	FOMC Meeting Minutes	20-Mar	--	--	--	--
04/11/2019	PPI Final Demand MoM	Mar	0.30%	--	0.10%	--
04/11/2019	PPI Final Demand YoY	Mar	1.90%	--	1.90%	--
04/11/2019	Initial Jobless Claims	6-Apr	210k	--	202k	--
04/12/2019	Import Price Index YoY	Mar	-0.70%	--	-1.30%	--
04/12/2019	Export Price Index YoY	Mar	--	--	0.30%	--
04/12/2019	U. of Mich. Sentiment	Apr P	98.2	--	98.4	--
04/15/2019	Empire Manufacturing	Apr	6.4	--	3.7	--

### 央行利率會議時程

資料來源：各國央行網站

國家	會議日期	目前利率	上次會議	國家	會議日期	目前利率	上次會議
美國	5/2	2.25%~2.5%	2.25%~2.5%	台灣	6/20	1.375%	1.375%
歐盟	4/10	0.00%	0.00%	韓國	4/18	1.75%	1.50%
英國	5/2	0.75%	0.75%	日本	4/25	-0.1%	-0.1%