

2019/04/10

交易分析

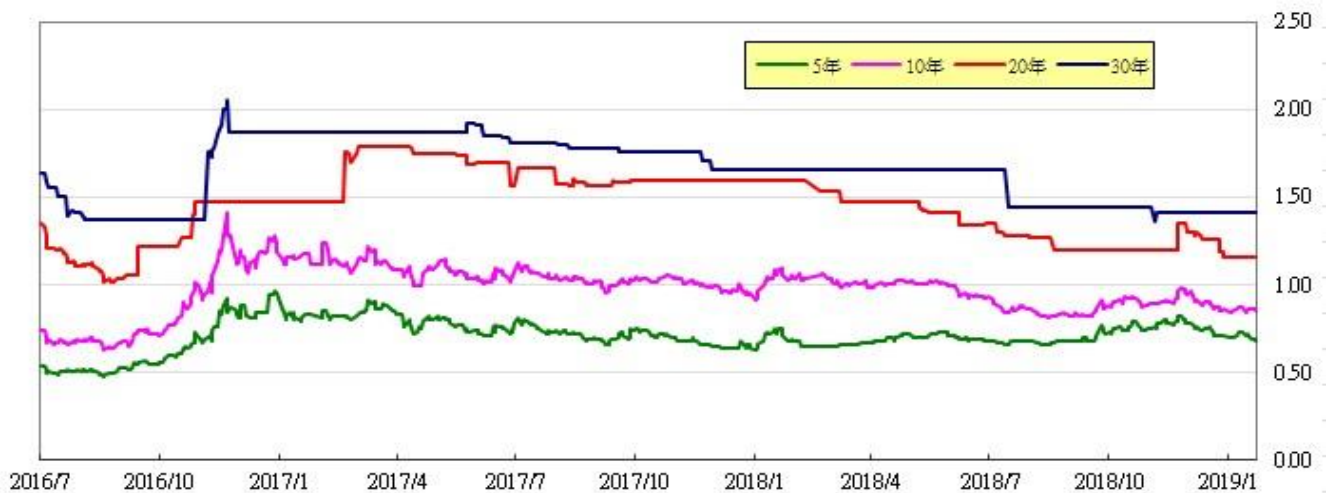
短底浮現了嗎

美歐貿易紛爭帶動美債利率回落，早盤指標券跳空開低後，交易商追價意願不如先前，加上下週標售在即部份多單先行獲利出場，使得盤勢反轉走揚，收盤價位方面，十年券利率反彈 0.59ps 收在 0.7639%，五年券反彈 0.5bps 收在 0.63%。展望後市，在利率經過一段下跌之後，儘管籌碼優勢仍繼續主導盤面架構，但對於低檔空間有限下，交易商追價意願明顯轉弱，加上近期檯面炒作降息的議題降溫，短線上盤勢再創新低的機會不高，到下週 10 年標售前盤勢將陷入整理，操作上不追低維持逢彈進場的策略，預期五年券交易區間在 0.62%~0.66%，十年券在 0.73%~0.77%。

週三市場早盤受到 IMF 調降全球經濟成長預估，以及美歐貿易戰火升溫的影響，殖利率呈現拉回的走勢，但隨後在三年期公債標售需求疲弱下，盤勢稍稍收斂了早盤的跌幅，終場 10 年美債收在 2.5% 價位下跌 2BP。展望後市，在中美貿易紛爭可望轉圜之餘，美歐貿易緊張的疑慮卻有逐步升高的態勢，若川普政府計畫將砲口轉向歐盟，貿易戰勢必再度成為市場不安的因素，短線美債市場仍在觀察經濟數據的表現來調整先前過度反應的降息預期，盤勢陷入震盪整理的局面，操作上仍建議逢低先行減碼多單，預估 10 年區間 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	3.5	0.64	0.64	0.622	0.63	0.625	0.50
10Y A08103R	81	0.753	0.764	0.7504	0.7639	0.758	0.59
20Y A08104	--	--	--	--	1.06	1.06	--
30Y A07110	--	--	--	--	1.415	1.415	--

資料來源：OTC



資料來源：KGI 整理

2019/04/10

技術分析

資料來源：Thomson Reuters

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%	-4.4%	-8.80%	--
04/08/2019	Imports YoY	Mar	-12.60%	6.60%	-19.70%	--
04/08/2019	Trade Balance	Mar	\$5.49b	\$3.12b	\$4.93b	--
04/09/2019	CPI YoY	Mar	0.60%	0.58%	0.23%	--
04/09/2019	CPI Core YoY	Mar	0.50%	0.47%	0.30%	--
04/09/2019	WPI YoY	Mar	--	1.19%	0.80%	--

2019/04/10

美國

日期	項目	資料期間	預估值	實際值	前期值	前值修正
04/08/2019	Factory Orders	Feb	-0.50%	-0.50%	0.10%	--
04/08/2019	Durable Goods Orders	Feb F	-1.60%	-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%