

2019/03/29

交易分析

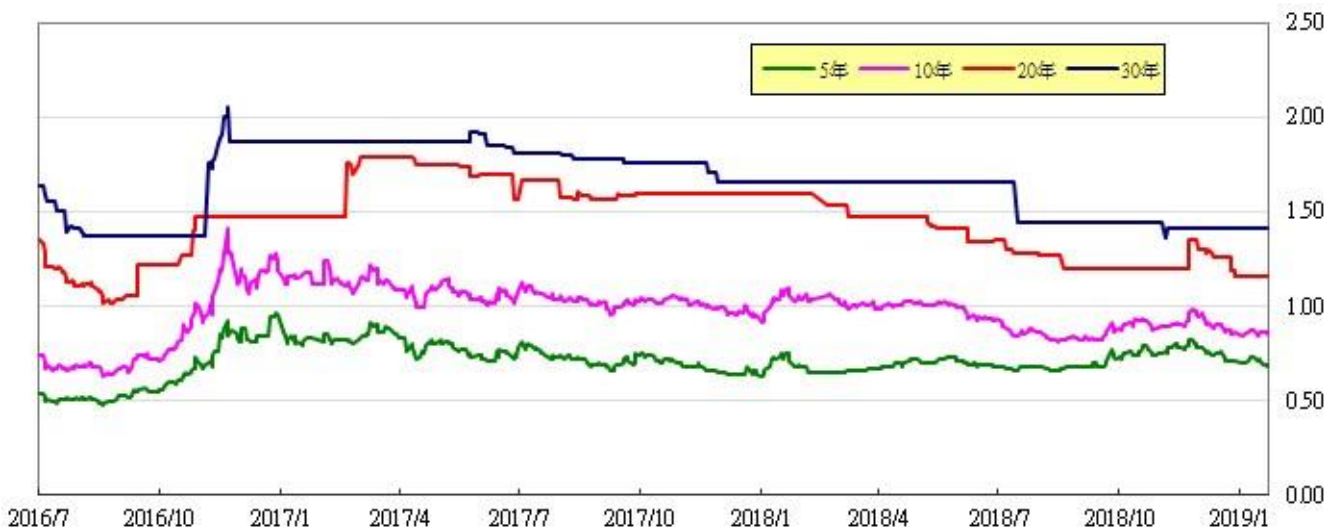
股市債市

週五股市表現強勁抑制債券買盤進場，指標十年利率開平震盪走高，終場利率以當日相對高點作收，收盤價位，十年券利率反彈 0.81bps 收在 0.768%，五年券反彈 0.75bps 收在 0.6425%。展望後市，目前雜訊頻仍，市場情緒偏向 RISK ON，但債市多頭持券信心依舊強勁，經濟趨向走軟貨幣政策寬鬆主軸不變，債市多頭贏面相對較高，操作上建議區間偏多交易，預期五年券交易區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.70%~0.80%。

受到消費支出和政府支出下修，美國第四季經濟成長率從 2.6% 下調至 2.2%，幅度略為大於預期。聯準會副主席 Clarida 表示需密切關注全球風險，聯準會擁有足夠工具，若有需要將以傳統貨幣政策優先回應。七年公債標售大致穩健，但美債利率在波段跌深後，缺乏追價動能，終場十年利率上升 2bp 收在 2.39%。展望後市，中美官員在北京正進行貿易談判，白宮首席經濟顧問表示談判仍取決於政策和執行面。雖美債中線仍是多頭格局，但季底過後須留意利率回升風險，操作上建議退場觀望等待利率回升，今日區間看在 2.35%-2.45%。

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	13	0.6395	0.643	0.638	0.6425	0.635	0.75
10Y A08103R	46.5	0.767	0.7685	0.763	0.768	0.7599	0.81
20Y A08104	0.5	1.07	1.07	1.07	1.07	1.08	-1
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

2019/03/29

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
03/25/19	Industrial Production YoY	Feb	-1.53%	-1.80%	-1.86%	--
03/27/19	Monitoring Indicator	Feb	--	17	20	--

美國

日期	項目	資料期間	預估值	實際值	前期值	前值修正
03/25/19	Chicago Fed Nat Activity Index	Feb	-0.38	-0.29	-0.43	-0.25
03/25/19	Dallas Fed Manf. Activity	Mar	9	8.3	13.1	--

2019/03/29

03/26/19	Housing Starts	Feb	1215k	1162k	1230k	--
03/26/19	Building Permits	Feb	1300k	1296k	1345k	--
03/26/19	FHFA House Price Index MoM	Jan	0.40%	0.60%	0.30%	--
03/26/19	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Jan	3.90%	3.58%	4.18%	--
03/26/19	Richmond Fed Manufact. Index	Mar	11	10	16	--
03/26/19	Conf. Board Consumer Confidence	Mar	132.1	124.1	131.4	
03/27/19	Trade Balance	Jan	-\$57.0b	-\$51.1b	-\$59.8b	-\$59.9b
03/27/19	Current Account Balance	4Q	-\$130.0b	-\$134.4b	-\$124.8b	-\$126.6b
03/28/19	GDP Annualized QoQ	4Q T	2.30%	2.20%	2.60%	
03/28/19	Personal Consumption	4Q T	2.60%	2.50%	2.80%	
03/28/19	Initial Jobless Claims	23-Mar	222k	211k	221k	
03/28/19	Pending Home Sales MoM	Feb	-0.30%	-1.00%	4.60%	
03/28/19	Kansas City Fed Manf. Activity	Mar	0	10	1	
03/29/19	Real Personal Spending	Jan	0.30%		-0.60%	
03/29/19	PCE Core YoY	Jan	1.90%		1.90%	
03/29/19	MNI Chicago PMI	Mar	61		64.7	
03/29/19	New Home Sales	Feb	619k		607k	
03/29/19	U. of Mich. Sentiment	Mar F	97.8		97.8	

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%