

2019/04/02

交易分析

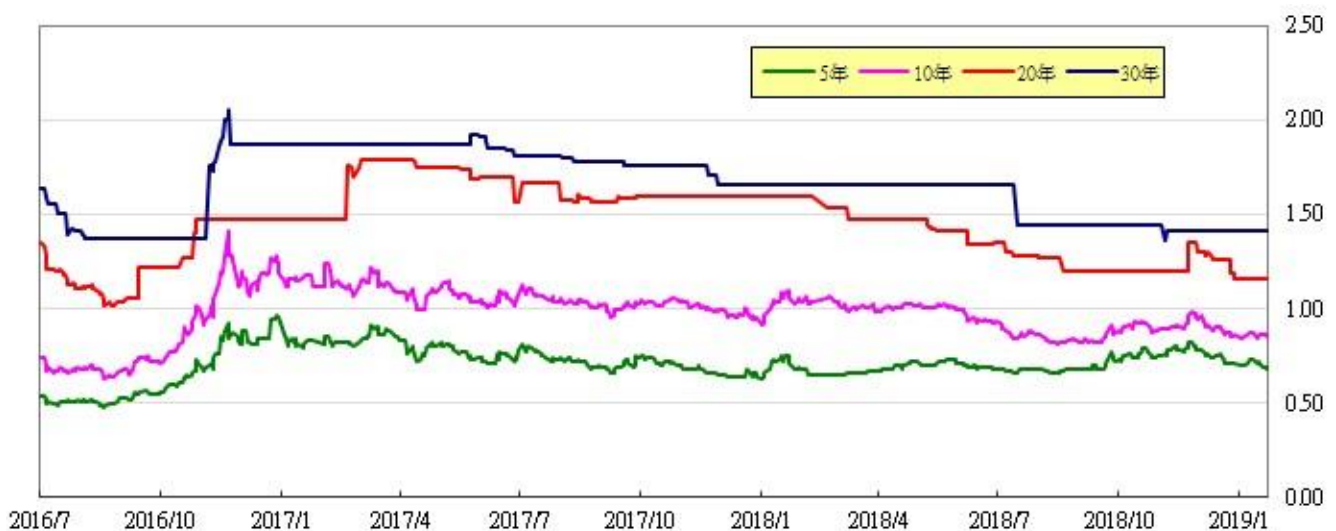
## 台股有點弱

良好的經濟數據推動中美債券利率上揚，台股表現相對疲弱支撐債券買盤，指標十年利率開高震盪走低，終場各期券利率反轉收低，收盤價位方面，十年券利率下跌 0.05bps 收在 0.7734%，五年券下跌 0.45bps 收在 0.6410%。展望後市，技術線型觀察，今年一月以來指標十年利率沿下降通道推進，目前上緣區在 0.78%-0.79% 水準，近期全球股市表現強勁，觀察此一價位的支撐力道，整體而言，台股相對疲弱、公債需求強於供給，利率短線修正後下行機率仍高，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%。

美三月 ISM 製造業指數大幅攀升至 55.3，中國 Markit 製造業上揚至八個月高點 50.8，中日韓其他亞洲地區雖仍在榮枯值下方但衰退幅度減緩，歐元區則持續疲弱下滑至 47.5，中美兩大經濟體回穩激勵風險偏好，股市聯袂大漲，美債十年券利率震盪走高，終場十年利率大幅走升 9.0bp 收在 2.50%。展望後市，股市對利好消息反應靈敏，修正此前美債利率大幅下滑的狀況，短線觀望週五非農就業水準，數據的好壞將直接影響市場對 FED 貨幣政策的預期，操作上建議區間應對，本週區間看在 2.30%-2.60%。

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	0.6465	0.6465	0.641	0.641	0.6455	-0.45
10Y A08103R	38	0.7807	0.782	0.7731	0.7734	0.7739	-0.05
20Y A08104	--	--	--	--	1.07	1.07	--
30Y A07110	--	--	--	--	1.415	1.415	--

資料來源：OTC



資料來源：KGI 整理

2019/04/02

## 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
04/01/2019	Nikkei Taiwan PMI Mfg	Mar	--	49	46.3	--
04/03/2019	Foreign Reserves	Mar	--	--	\$463.94b	--

### 美國

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

**2019/04/02**

03/29/2019	Personal Income	Feb	0.30%	0.20%	-0.10%	--
03/29/2019	Personal Spending	Jan	0.30%	0.10%	-0.50%	-0.60%
03/29/2019	PCE Core YoY	Jan	1.90%	1.80%	1.90%	2.00%
03/29/2019	New Home Sales MoM	Feb	2.10%	4.90%	-6.90%	8.20%
03/29/2019	U. of Mich. Sentiment	Mar F	97.8	98.4	97.8	--
04/01/2019	Retail Sales Advance MoM	Feb	0.20%	0.20%	0.20%	--
04/01/2019	Retail Sales Ex Auto MoM	Feb	0.30%	-0.40%	0.90%	--
04/01/2019	Markit US Manufacturing PMI	Mar F	52.5	52.4	52.5	--
04/01/2019	ISM Manufacturing	Mar	54.5	55.3	54.2	--
04/02/2019	Durable Goods Orders	Feb P	-1.80%	--	0.30%	--
04/02/2019	Durables Ex Transportation	Feb P	0.20%	--	-0.20%	--
04/03/2019	ADP Employment Change	Mar	175k	--	183k	--
04/03/2019	Markit US Services PMI	Mar F	54.8	--	54.8	--
04/03/2019	ISM Non-Manufacturing Index	Mar	58	--	59.7	--

### 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%