

2019/04/03

交易分析

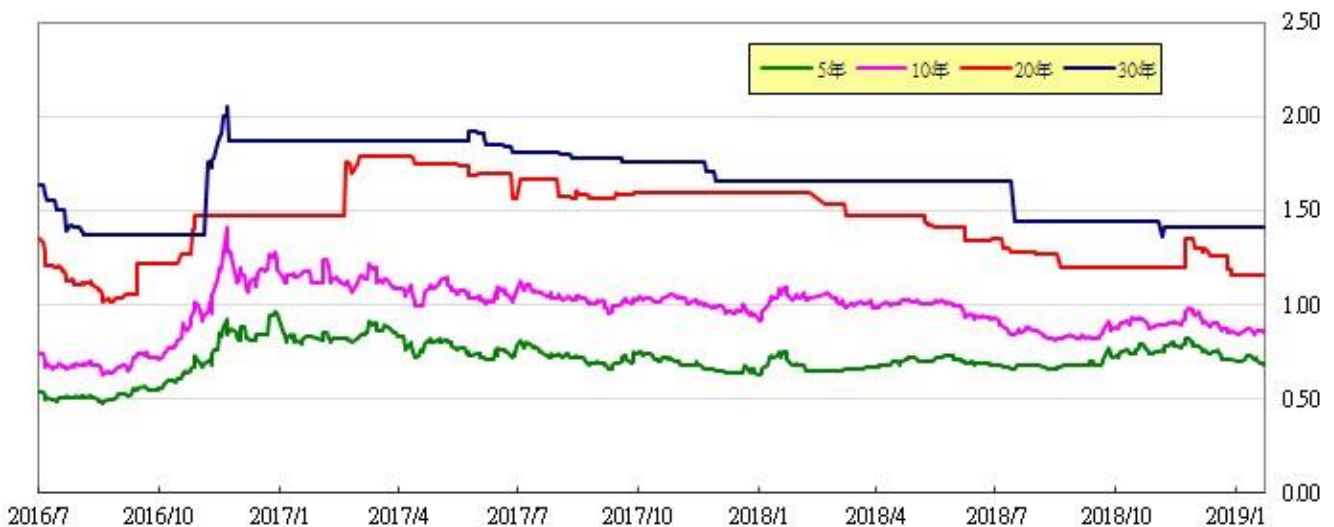
長假前夕

週三台債表現強勁，中美債券利率持續走高之際，本地債券利率反向收低，指標五年/二十年買盤的進場帶動殖利率曲線下移，終場各期券利率以接近日低水準作收，收盤價位方面，十年券利率下跌 1.57bps 收在 0.7577%，五年券下跌 2.10bps 收在 0.62%。展望後市，午間 364 天 NCD 以 0.51% 水準決標較上次下滑 0.90bps 符合市場預期，現貨在籌碼優勢下，惜售心態濃厚，而二季度現貨供給有限也使得 BOND SWAP SPREAD 持續擴大，目前貨幣政策與公債供給有利多頭，操作上維持區間偏多建議，預期五年券交易區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.75%~0.80%。

美二月份耐久財訂單減少 1.6%，市場對經濟放緩擔憂升溫；英國會再度否決首相梅伊所有脫歐路線方案，使得下週五硬脫歐風險上升，氛圍有利債券市場，美債走勢回穩，終場十年利率收低 2.0b 在 2.48%。展望後市，近期國際經濟數據好壞參半，週五的非農就業數據重要性提高，整體而言，經濟增長放緩為市場共識，美債跌深的利率經過一波調整之後，下行機率仍高，操作上維持區間交易想法，預期美債十年本週交易區間 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	11	0.643	0.643	0.62	0.62	0.641	-2.10
10Y A08103R	88.5	0.7788	0.7819	0.7577	0.7577	0.7734	-1.57
20Y A08104	1	1.068	1.068	1.06	1.06	1.07	-1
30Y A07110	--	--	--	--	1.415	1.415	--

資料來源：OTC



資料來源：KGI 整理

2019/04/03

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
----	----	------	-----	-----	-----	------

2019/04/03

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%	-1.60%	0.30%	--
04/02/2019	Durables Ex Transportation	Feb P	0.20%	0.10%	-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%