

2019/04/18

交易分析

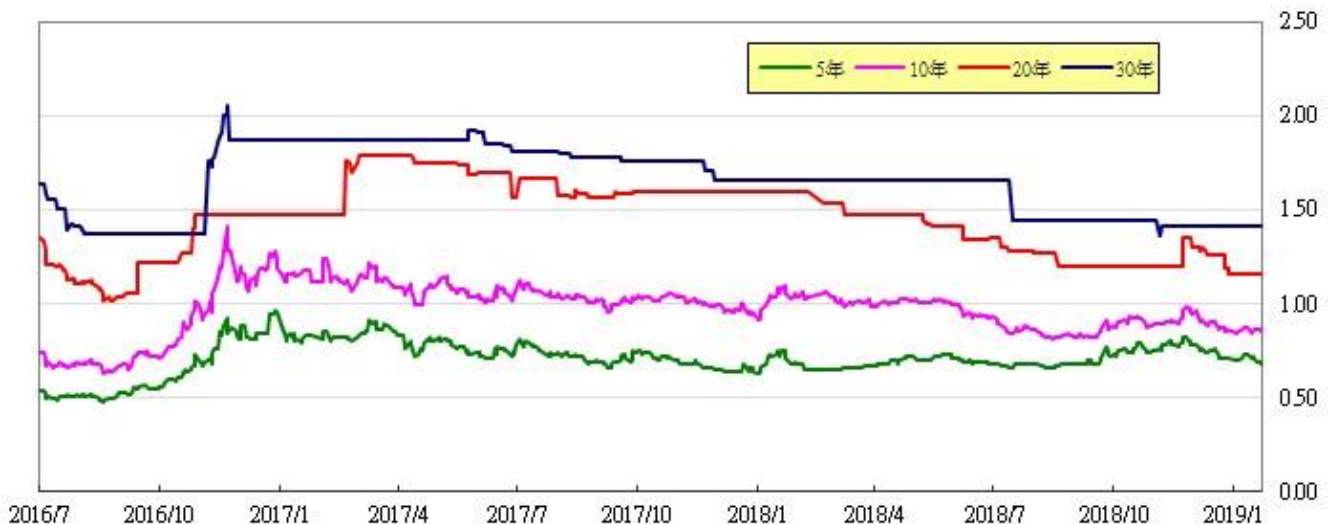
有地震

陸債走勢回穩，對於利好數據反應鈍化，全球主要國家債券利率同步回落，週四台債指標十年券小幅開低，增額券最後回補日交易清淡，午盤超過六級地震未激勵買盤追價，終場各期券利率收斂跌幅，最終十年券利率下跌 0.54bps 收在 0.7474%，五年券下跌 0.35bps 收在 0.6265%。展望後市，南韓央行維持基本利率不變但下調今年 GDP 與 CPI 預期，台日韓出口表現仍弱，疊加本地債券明顯的籌碼優勢，預期台債利率將維持在低位盤整，操作策略維持區間交易，預期五年券區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.70%~0.80%。

聯準會褐皮書顯示美國經濟在 3 月和本月初以溫和速度成長，少數地區則有所增強。受飛機出口增加，美國 2 月貿易逆差縮小至八個月低點 494 億，高盛和摩根大通紛紛調高美國第一季經濟成長。聖路易聯準會主席 Bullard 表示第二和第三季度美國經濟將繼續好轉，殖利率曲線料將趨陡，美債十年在一度測試 2.61% 回至平盤，最終收平在 2.59%。展望後市，今日有歐元區 PMI 和美國零售銷售，技術面上美債十年利率較可能在 2.6% 附近繼續測試，等待後續經濟數據公布進一步確立方向，操作策略上建議退場觀望，今日十年區間看在 2.55%-2.65%。

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	15	0.6255	0.629	0.625	0.6265	0.63	-0.35
10Y A08103R	31.5	0.7455	0.748	0.7445	0.7474	0.7528	-0.54
20Y A08104	--	--	--	--	1.06	1.06	--
30Y A07110	--	--	--	--	1.415	1.415	--

資料來源：OTC



資料來源：KGI 整理

2019/04/18

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
04/22/19	Export Orders YoY	Mar	--	--	-10.90%	--
04/22/19	Unemployment Rate	Mar	--	--	3.71%	--
04/23/19	Industrial Production YoY	Mar	--	--	-1.80%	--
04/24/19	Money Supply M2 Daily Avg YoY	Mar	--	--	2.92%	--
04/24/19	Money Supply M1B Daily Avg YoY	Mar	--	--	5.97%	--

2019/04/18

美國

日期	項目	資料期間	預估值	實際值	前期值	前值修正
04/15/19	Empire Manufacturing	Apr	8	10.1	3.7	--
04/16/19	Industrial Production MoM	Mar	0.20%	-0.10%	0.10%	--
04/16/19	NAHB Housing Market Index	Apr	63	63	62	--
04/17/19	Trade Balance	Feb	-\$53.5b	-\$49.4b	-\$51.1b	--
04/17/19	Wholesale Inventories MoM	Feb	0.30%	0.20%	1.20%	--
04/17/19	Wholesale Trade Sales MoM	Feb	--	0.30%	0.50%	--
04/18/19	Retail Sales Advance MoM	Mar	1.00%	--	-0.20%	--
04/18/19	Retail Sales Ex Auto MoM	Mar	0.70%	--	-0.40%	--
04/18/19	Philadelphia Fed Business Outlook	Apr	10.5	--	13.7	--
04/18/19	Initial Jobless Claims	13-Apr	205k	--	196k	--
04/18/19	Markit US Manufacturing PMI	Apr P	52.8	--	52.4	--
04/18/19	Markit US Services PMI	Apr P	55	--	55.3	--
04/18/19	Leading Index	Mar	0.40%	--	0.20%	--
04/19/19	Housing Starts	Mar	1230k	--	1162k	--
04/19/19	Building Permits	Mar	1300k	--	1296k	--

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	6/6	0.00%	0.00%	韓國	5/31	1.75%	1.75%
英國	5/2	0.75%	0.75%	日本	4/25	-0.1%	-0.1%