

2019/04/19

交易分析

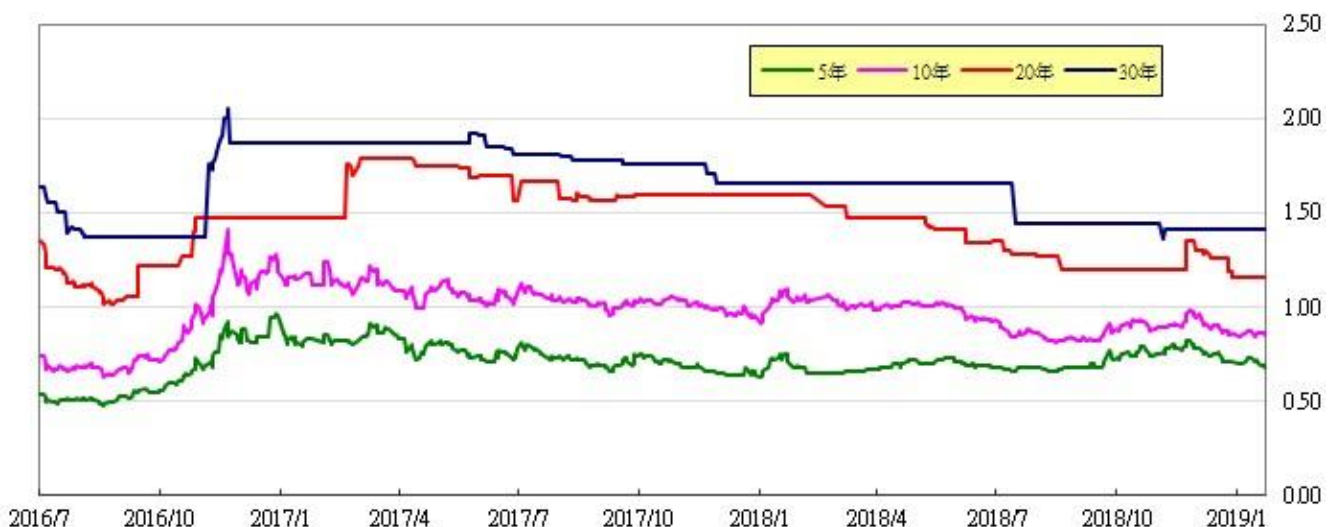
碎步挪移

本週指標十年 0.742% 決標後，利率下行缺乏追價力道，週五交易商出場賣壓轉強，利率一度觸及 0.76% 上方，尾盤收斂彈幅，終場指標十年利率反彈 0.60bps 收在 0.753%，五年券反彈 0.35bps 收在 0.63%。展望後市，借券成本的上升顯示主流公債流向配置盤，19 年來初級市場的標售強勁亦顯示次級市場無法滿足買盤需求，疊加二季度僅剩 550 億的供給，多方主導台債市場將抑制利率上行空間，台債料將維持低位整理，操作建議區間交易，預期五年券區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.70%~0.80%。

Markit 公布四月份法德製造業 PMI 數據不如預期為連續第四個月萎縮，歐元區經濟前景更加黯淡，歐元兌美元走勢疲弱，十年德債下跌 6bps 並帶動主要國家利率下滑；美國 3 月零售銷售月增 1.60% 優於預期，美債十年在歐盤大幅下挫後收斂跌幅，終場以 2.56% 作收下跌 3bps。展望後市，中美歐經濟數據好壞夾雜，預期美債十年利率將維持區間格局，等待經濟方向的確立，操作策略上建議觀望，今日十年區間看在 2.50%~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	19	0.63	0.635	0.63	0.63	0.6265	0.35
10Y A08103	101	0.7415	0.7617	0.7415	0.753	0.747	0.6
20Y A08104	--	--	--	--	1.06	1.06	--
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

2019/04/19
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%	--

美國

2019/04/19

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%	1.60%	-0.20%	--
04/18/19	Retail Sales Ex Auto MoM	Mar	0.70%	1.20%	-0.40%	--
04/18/19	Philadelphia Fed Business Outlook	Apr	10.5	8.5	13.7	--
04/18/19	Initial Jobless Claims	13-Apr	205k	192k	196k	--
04/18/19	Markit US Manufacturing PMI	Apr P	52.8	52.4	52.4	--
04/18/19	Markit US Services PMI	Apr P	55	52.9	55.3	--
04/18/19	Leading Index	Mar	0.40%	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%