

2019/04/23

交易分析

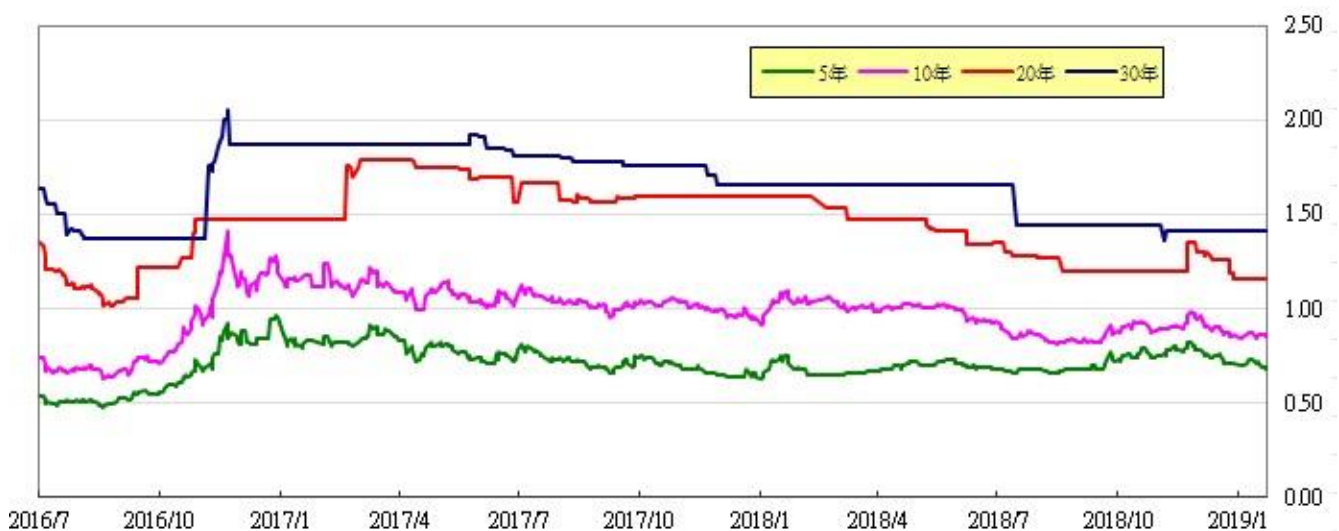
## 抓了二十年

週二台債利率維持在平盤下方交易，盤中二十年 08-4 利率向下成交一度帶動指標債利率下行逼近決標水準，尾盤收斂跌幅，終場指標十年利率下跌 0.14bps 收在 0.7522%，五年券下跌 0.50bps 收在 0.625%。展望後市，台灣 3 月出口訂單-9.0%、韓 4 月前 20 天出口-8.7%，雙雙較預期疲弱，衰退的主要地區來自中國，而中國在一連串亮麗的經濟數據後，四月份主要的會議官方微調了貨幣政策並加強結構優化方向，顯示其經濟回穩而不再急於托底，中國經濟正面展望或將讓台韓下半年出口回暖，台債利率上半年落底是大概率事件，短線維持區間操作的建議，預期五年券區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.70%~0.80%。

美國 5/3 起全面封殺伊朗石油出口，帶動油價再創近期高點，布油上漲 2% 以 74 美元作收，美股開低走高抑制債券買盤，經濟數據缺乏期貨成交清淡，美債十年受股市影響開平走高，終場以 2.59% 作收反彈 3.0bps。展望後市，亞洲除中國之外出口數據表現疲弱，全球經濟狀況良莠不齊，美債利率料將維持區間格局，本週觀望 2370 億新債標售結果與美國 Q1 GDP 數值，操作策略上建議觀望，預期十年交易區間在 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	4.5	0.625	0.625	0.6215	0.625	0.63	-0.50
10Y A08103	72.5	0.753	0.7545	0.745	0.7522	0.7536	-0.14
20Y A08104	2	1.0478	1.0478	1.04	1.04	1.06	-2
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

2019/04/23

## 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	-5.00%	-9.00%	-10.90%	--
04/22/19	Unemployment Rate	Mar	3.70%	3.72%	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

**2019/04/23**

日期	項目	資料期間	預估值	實際值	前期值	前值修正
04/22/2019	Existing Home Sales	Mar	5.30m	5.21m	5.51m	--
04/22/2019	Existing Home Sales MoM	Mar	-3.80%	4.90%	11.80%	--
04/23/2019	Richmond Fed Manufact. Index	Apr	10	--	10	--
04/23/2019	New Home Sales	Mar	649k	--	667k	--
04/23/2019	New Home Sales MoM	Mar	-2.70%	--	4.90%	--
04/25/2019	Durable Goods Orders	Mar P	0.70%	--	-1.60%	--
04/25/2019	Initial Jobless Claims	20-Apr	200k	--	192k	--
04/25/2019	Durables Ex Transportation	Mar P	0.20%	--	-0.10%	--
04/25/2019	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Mar P	0.10%	--	-0.10%	--
04/26/2019	GDP Annualized QoQ	1Q A	2.20%	--	2.20%	--
04/26/2019	Personal Consumption	1Q A	1.00%	--	2.50%	--
04/26/2019	GDP Price Index	1Q A	1.30%	--	1.70%	--
04/26/2019	Core PCE QoQ	1Q A	1.30%	--	1.80%	--
04/26/2019	U. of Mich. Sentiment	Apr F	97	--	96.9	--

**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%