

2019/04/24

交易分析

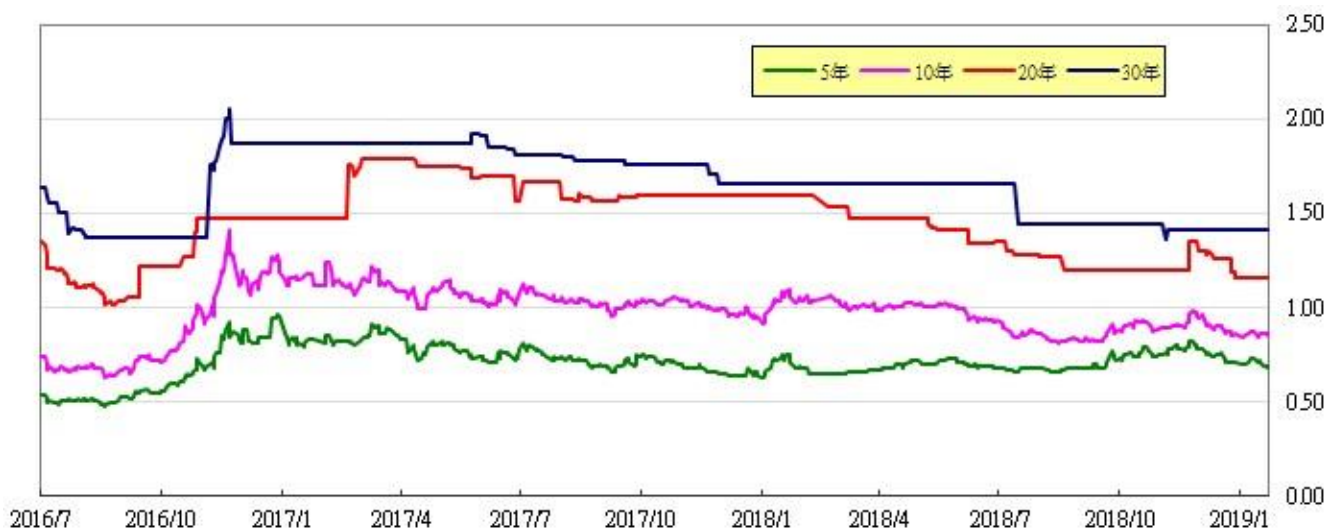
## 亞幣走軟

三月份疲弱的外銷訂單與工業生產數據利好本地債券市場，週三指標十年維持在平盤下方交易，終場殖利率曲線以下滑作收，收盤價位，十年利率下跌 0.58bps 收在 0.7464%，五年券下跌 0.50bps 收在 0.62%。展望後市，美元指數上升至 97.7 為近兩年來高位，韓圓兌美元也接近兩年低位水準，衰退的出口伴隨疲弱的匯價對目前的股市帶來壓力，短線利好債券市場，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%。

美國多家企業財報表現亮眼加上中美貿易進展順利，推動 SP500 與 NASDAQ 指數創下歷史高位；聯準會立場鴿派，降息態度轉向關注通膨數據，兩年期公債 400 億決標利率 2.355%，標售結果顯示需求強勁，美債十年對股市走高反應鈍化，全日利率維持平盤下方震盪，終場以 2.57% 作收下跌 2.0bps。展望後市，貨幣政策偏向鴿派利好債市，全球經濟狀況多空夾雜，通膨數據能否好轉成為債券走勢的主要指引，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	5.5	0.6205	0.6205	0.62	0.62	0.625	-0.50
10Y A08103	47.5	0.748	0.7509	0.7451	0.7464	0.7522	-0.58
20Y A08104	--	--	--	--	1.04	1.04	--
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

2019/04/24

## 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	-1.50%	-9.88%	-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

**2019/04/24**

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	3	10	--
04/23/2019	New Home Sales	Mar	649k	692K	667k	--
04/23/2019	New Home Sales MoM	Mar	-2.70%	4.50%	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%