

2019/03/27

交易分析

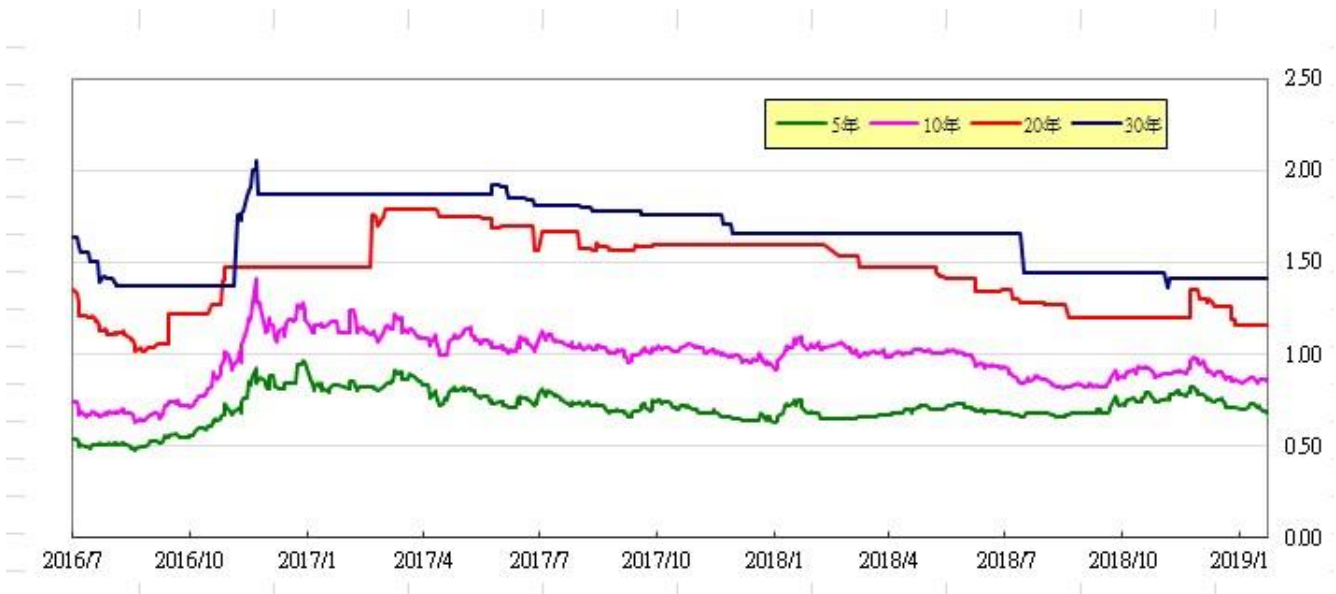
力戰的未必得勝

週三台債市場迎接 08-3R 十年期增額券，利率整天大致在平盤上下震盪，空方避險需求不大，終場十年券利率下滑 0.25bps 收在 0.7735%，五年券下滑 0.25bps 收在 0.6425%。展望後市，隨著金融市場持續反應聯準會在今年底前降息機率上升，其他主要國家央行也都陸續發出鴿派訊號，基本面來看擔憂中國經濟展望和主要出口國家訂單惡化是關鍵因子，關注在這兩天中美貿易談判進展。台債十年券技術面仍是穩健多頭格局，策略上建議區間偏多操作，預期五年券交易區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.70%~0.80%。

週二美債市場受到獲利了結賣壓，殖利率在亞洲時間大幅回升，而美國 2 月新屋開工數創 8 個月來最大降幅，20 城房價也創 6 年來最低漲幅，說明房市的逆風持續，加上二年公債利率標售意外強勁，限縮了利率部分漲幅，最終十年利率上漲 2bp 收在 2.42%。展望後市，今日將有紐西蘭央行召開利率決策會議，雖全球經濟展望持續惡化，以及季底因素支撐美債，但美債十年利率跌至聯邦基金利率水準附近後，須謹慎多單過於擁擠造成利率急彈風險，策略上維持區間偏多操作適時停利，今日區間看在 2.40%-2.50%。

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	6	0.6421	0.6425	0.6375	0.6425	0.645	-0.25
10Y A08103R	53	0.774	0.779	0.7691	0.7735	0.776	-0.25
20Y A08104	1	1.1	1.1	1.09	1.09	--	--
30Y A07110	--	--	--	--	1.415	1.415	--

資料來源：OTC



資料來源：KGI 整理

2019/03/27

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
03/25/19	Industrial Production YoY	Feb	-1.53%	-1.80%	-1.86%	--
03/27/19	Monitoring Indicator	Feb	--		20	--

美國

日期	項目	資料期間	預估值	實際值	前期值	前值修正
----	----	------	-----	-----	-----	------

2019/03/27

03/25/19	Chicago Fed Nat Activity Index	Feb	-0.38	-0.29	-0.43	-0.25
03/25/19	Dallas Fed Manf. Activity	Mar	9	8.3	13.1	--
03/26/19	Housing Starts	Feb	1215k	1162k	1230k	--
03/26/19	Building Permits	Feb	1300k	1296k	1345k	--
03/26/19	FHFA House Price Index MoM	Jan	0.40%	0.60%	0.30%	--
03/26/19	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	Jan	3.90%	3.58%	4.18%	--
03/26/19	Richmond Fed Manufact. Index	Mar	11	10	16	--
03/26/19	Conf. Board Consumer Confidence	Mar	132.1	124.1	131.4	
03/27/19	Trade Balance	Jan	-\$57.0b		-\$59.8b	
03/27/19	Current Account Balance	4Q	-\$130.0b		-\$124.8b	
03/28/19	GDP Annualized QoQ	4Q T	2.30%		2.60%	
03/28/19	Personal Consumption	4Q T	2.60%		2.80%	
03/28/19	Initial Jobless Claims	23-Mar	222k		221k	
03/28/19	Pending Home Sales MoM	Feb	-0.30%		4.60%	
03/28/19	Kansas City Fed Manf. Activity	Mar	0		1	
03/29/19	Real Personal Spending	Jan	0.30%		-0.60%	
03/29/19	PCE Core YoY	Jan	1.90%		1.90%	
03/29/19	MNI Chicago PMI	Mar	61		64.7	
03/29/19	New Home Sales	Feb	619k		607k	
03/29/19	U. of Mich. Sentiment	Mar F	97.8		97.8	

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%