

2019/04/15

交易分析

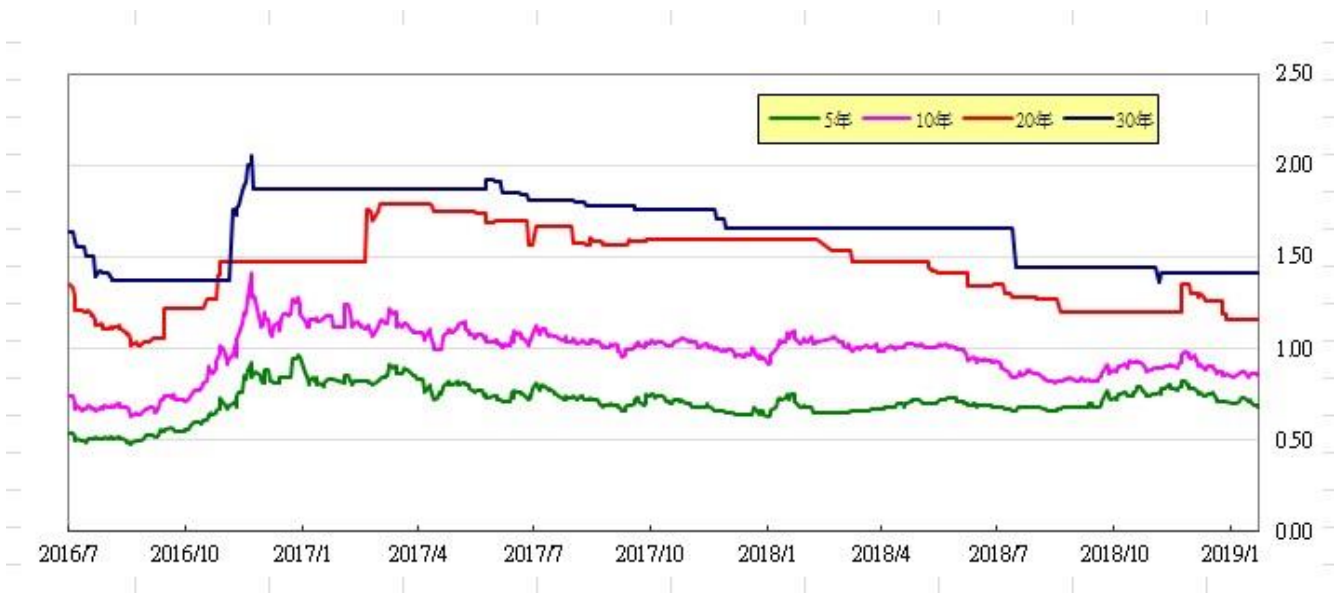
## 中國登場

中國三月信貸和貿易數據強勢回升，延續全球金融市場風險偏好氣氛，週一台債指標十年券開高約 1bp 後，買盤進場承接限縮了利率部分彈幅，終場十年券利率上升 0.43bps 收在 0.7608%，五年券上升 0.6bps 收在 0.63%。展望後市，中國基本面強勢反彈令先前悲觀看待全球前景的投資者重新審視金融走勢，而美債十年利率在尚未升破 2.60% 前，預料對明日的 08-3 期標售影響有限，實質買盤是否有穩定的補券需求，將決定短線上指標十年券利率能否再度走低，在目前利率打高風險較低，整體環境仍有利多方操作情況下，策略上建議尋找買點偏多交易，預期五年券區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.72%~0.77%。

雖美國四月密大消費者信心指數差於預期，但受中國三月信貸和貿易數據強勢回升，帶動全球風險偏好再度升溫，美股三大指數逼近歷史高點，S&P 500 站上 2900 點，令國際債市普遍重挫，美債殖利率曲線 steepen 約 2-3bps 不等，終場美債十年利率上升 7bps 收在 2.57%。展望後市，本週美國經濟數據相對清淡，中國有 Q1 GDP 和歐洲的 PMI 數據，技術面來看美債仍是多頭格局，暫先關注短線上 2.60% 季線位置是否有撐，策略上建議偏多操作，今日十年區間看在 2.5%-2.6%。

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	9.5	0.638	0.638	0.63	0.63	0.624	0.60
10Y A08103R	52	0.767	0.767	0.7588	0.7608	0.7565	0.43
20Y A08104	--	--	--	--	1.06	1.06	--
30Y A07110	--	--	--	--	1.415	1.415	--

資料來源：OTC



2019/04/15

資料來源：KGI 整理

**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%	--

**2019/04/15**

04/24/19 Money Supply M1B Daily Avg YoY Mar -- -- 5.97% --

**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	--	3.7	--
04/16/19	Industrial Production MoM	Mar	0.20%	--	0.10%	--
04/16/19	NAHB Housing Market Index	Apr	63	--	62	--
04/17/19	Trade Balance	Feb	-\$53.5b	--	-\$51.1b	--
04/17/19	Wholesale Inventories MoM	Feb	0.30%	--	1.20%	--
04/17/19	Wholesale Trade Sales MoM	Feb	--	--	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	4/18	1.75%	1.50%
英國	5/2	0.75%	0.75%	日本	4/25	-0.1%	-0.1%