

2019/04/16

交易分析

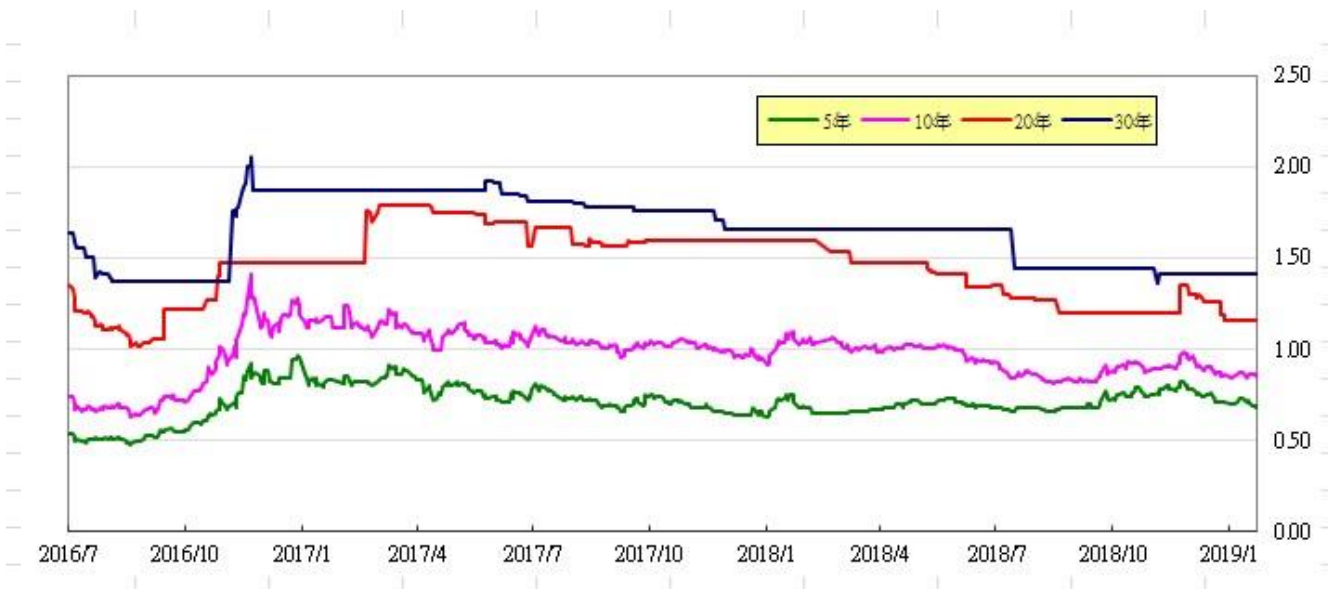
是非對錯轉頭空

08-3R 期指標十年券在標售之前空單量來到 86 億，回補壓力令週三開盤利率呈現小幅緩跌，標售結果以 0.742% 得標，投標倍數 2.44，比重為銀行 41.4%、證券 24.8%、票券 13.8% 和保險 20%，標後利率跌破 0.74% 前波低點，最終十年券利率下滑 2.12bps 收在 0.7396%，五年券下滑 1.8bps 收在 0.612%。展望後市，今年以來壽險在各期券初級市場參與度高，加上供給不足將令第二季籌碼穩固，然而國際市場風險偏好持續升溫，令短線上利率走低後可能缺乏追價力道，預估第二季主要指標券將維持低檔整理，操作策略上建議區間偏多，適當獲利了結出場，預期五年券區間在 0.60%~0.65%，十年券在 0.70%~0.77%。

據稱中國考慮接受美國建議，取消針對美國懲罰性進口農產品關稅，轉向其他商品徵收。白宮首席經濟顧問 Kudlow 表示 Trump 希望提名 Herman Cain 和 Stephen Moore 進入聯準會理事會，為聯準會注入新血。紐約聯準會製造業前景指標跌至 3 年低點，顯示美國製造業仍受全球經濟疲軟承壓。在高盛和花旗公布季報後，領跌金融股，美債利率終場小跌 1bp 收在 2.55%。展望後市，本週重要季報公布還有美國銀行、摩根史丹利、貝萊德和美國運通。技術面來看，短線上仍先關注 2.6% 季線是否得到支撐，策略上建議逢利率高點偏多操作，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	10.5	0.6293	0.6293	0.612	0.612	0.63	-1.80
10Y A08103R	61	0.757	0.758	0.7391	0.7396	0.7608	-2.12
20Y A08104	--	--	--	--	1.06	1.06	--
30Y A07110	--	--	--	--	1.415	1.415	--

資料來源：OTC



2019/04/16

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%	--

2019/04/16

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	10.1	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%