

2019/04/17

交易分析

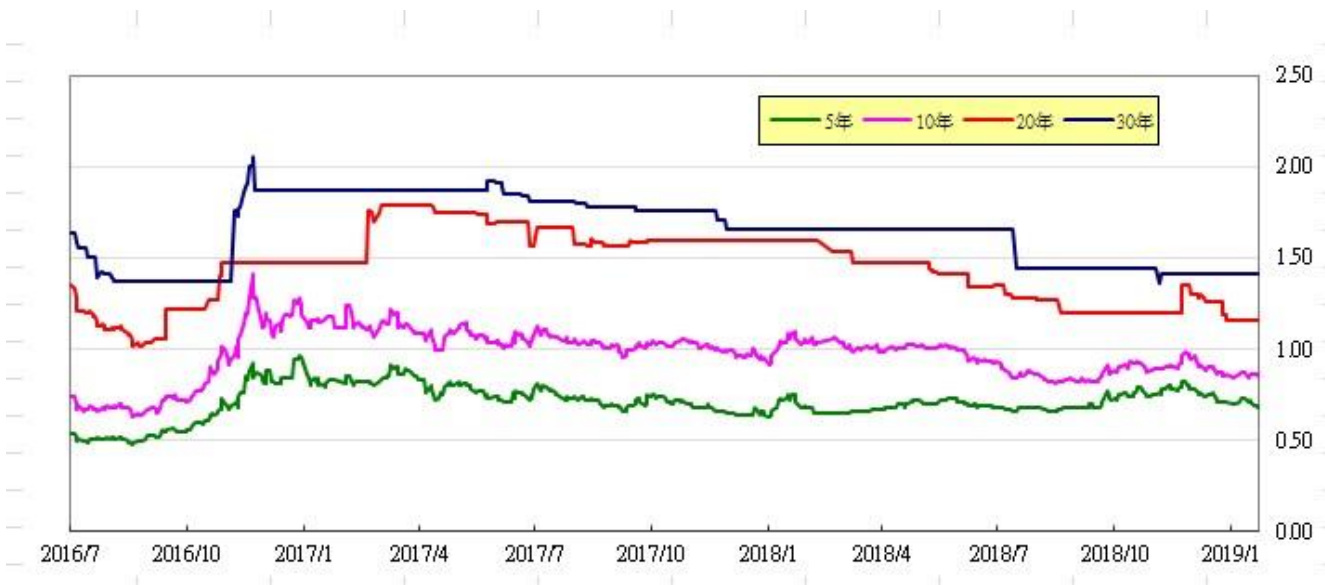
決戰 2.60%

全球風險偏好持續升溫令美債繼續修正，週三台債 08-3R 指標十年券小幅跌破昨日低點後快速回升，獲利了結賣壓出籠，加上盤中中國公布 Q1 GDP、工業生產和零售銷售大幅優於市場預期，主要指標券利率收復昨日大部分跌幅，最終十年券利率上升 1.32bps 收在 0.7528%，五年券上升 1.8bps 收在 0.63%。展望後市，全球持續升溫的風險偏好氣氛，對國際債市造成沉重壓力，本地債市雖昨日初級市場標售穩健，但主流十年券利率仍面臨獲利了結賣壓強於追價力道，0.75% 下方預料短時間都會面臨較大賣壓，操作策略上建議降低部位，等待利率回升再行進場布局，預期五年券區間在 0.61%~0.66%，十年券在 0.75%~0.80%。

歐洲時間傳出 ECB 官員對於下半年經濟可能反彈存疑，債市一度上漲。白宮首席經濟顧問 Kudlow 表示白宮面談了數位潛在候選人可能取代 Herman Cain 和 Stephen Moore 進入聯準會理事會。而信用市場傳出 Walmart 發行 40 億美元債，加上部分避險空單造成美債承壓，最終美債利率上升 4bp 收在 2.59%。展望後市，美債十年利率已經回升至 FOMC 前水準，降息預期也大幅消退。今日上午中國將公布 Q1 GDP 以及工業生產和零售銷售等數據，短線上仍關注 2.6% 季線是否得到支撐，策略上建議退場觀望等待突破確認方向，今日十年區間看在 2.55%-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	17	0.6245	0.6333	0.6245	0.63	0.612	1.80
10Y A08103R	94.5	0.742	0.7528	0.7386	0.7528	0.7396	1.32
20Y A08104	--	--	--	--	1.06	1.06	--
30Y A07110	--	--	--	--	1.415	1.415	--

資料來源：OTC



2019/04/17

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%	--

2019/04/17

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%	0.10%	--
04/16/19	NAHB Housing Market Index	Apr	63	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%