

2021/4/16

交易分析

4/16 債市日評

美債區間持穩，台幣重回升值趨勢，投資盤推動利率下行，終場 10 年券收在 0.374% 下跌 0.6bp，5 年券收在 0.245% 下跌 0.50bp；國際債市部分，南韓央行維持利率不變，總裁李柱烈表示現在考慮調整政策立場還太早，經濟不確定性仍然很高。紐約聯準會執行副總 Lorie Logan 表示，如果隔夜利率出現不適當的下行壓力，可能對管理利率進行調整。隔夜美國經濟數據強勁，上週初請領救濟金失業人數降至 2020/03 以來最低水準，優於市場預期，3 月零售銷售月增 9.8%，創 10 個月最大增幅，各類別普遍銷售成長，然而數據公布後，受空單回補影響，美債逆勢上漲，十年利率一度跌破 1.53%，終場十年下跌 5.6bps 收在 1.576%。展望後市，今日上午有中國第一季 GDP 數字，市場預期 18.5% 的年增長約當和上一季持平。BoA 報告指出市場低估了聯準會微調 IOER 以及 RRP 的可能性，市場隱含機率僅 10-20%，隨著昨日 Logan 談話，可能性增加。美債維持區間看待。

年期 / 券別		量(億)	開盤(%)	最高(%)	最低(%)	收盤(%)	昨收(%)	漲跌(bps)
5Y	A10101	1.5	0.245	0.245	0.245	0.245	0.25	-0.5
10Y	A10103	1.5	0.374	0.374	0.374	0.374	0.38	-0.6

資料來源：OTC

資料來源：KGI 整理

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	4/29	0.25%	0.25%	韓國	5/27	0.50%	0.50%
歐盟	4/22	-0.50%	-0.50%	日本	4/27	-0.1%	-0.1%
英國	5/6	0.10%	0.10%				