

2021/8/23

交易分析

## 8/23 債市日評

週一 350 億兩年期公債決標利率 0.26% 大幅高於市場預期 0.20-0.23% 水準，投標倍數僅 1.18 倍為 2019/9 月以來最差，帶動各年期利率反彈，終場台債十年券以 0.425% 作收反彈 0.76bps，五年利率反彈 1.20bps 在 0.32%，展望後市，近期初級市場標售皆不如預期，九月 5y 與 20y 的標售將會帶給價格修正的壓力，台債短線偏空看待；海外市場部分，美債利率週五小幅走高，殖利率曲線趨平，市場關注本週 26-28 日 Jackson Hole 全球央行年會，聯儲主席鮑威爾將會發表談話，預期將對縮減購債方式提供線索，終場 10 年收在 1.25% 反彈 1.0bp；中國部分，人行一年期與五年期 LPR 別維持 3.85% 與 4.65% 連續第十六個月不變，加上市場資金狀況寬鬆收斂，國債曲線小幅上揚，十年中債以 2.85% 價位作收反彈 1.5bps，跟隨美元轉強，人民幣與台幣對美元轉弱，USDCNH 換匯點上周開始下滑顯示官方未有干預想法，人民幣雙向波動 6.50 價位仍在人行合意區間，展望後市，經濟數據偏弱加上中國境內行業整頓持續，不利於風險性資產走勢，中債維持偏多看法利率反彈可尋求加碼機會。

年期 / 券別		量(億)	開盤(%)	最高(%)	最低(%)	收盤(%)	昨收(%)	漲跌(bps)
5Y	A10108	1	0.32	0.32	0.32	0.32	--	1.20
10Y	A10107	2	0.425	0.425	0.425	0.425	--	0.76

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	9/23	0.25%	0.25%	韓國	8/26	0.50%	0.50%
歐盟	9/9	-0.50%	-0.50%	日本	9/22	-0.1%	-0.1%
英國	9/23	0.10%	0.10%				