

2021/7/27

交易分析

7/27 債市日評

在五年券標售過後，週二台債市場交投不興，指標券在電子盤上成交零星，十年利率在 0.4% 下方追價意願不高，終場十年利率收高 0.5bps 在 0.395%。海外市場部分，中美會談期間，中方提出兩份清單，要求美國糾正對中國政策和言行的清單。中方稱兩國關係目前陷入僵局，但中國願與美國求同存異。而受到中國政府在週末公告，對學科類培訓機構統一登記為非營利性機構，可能使私募股權和風險投資基金的巨額投資造成損失，令週一中國股票教輔行業受到巨大賣壓。恆生中國企業指數下跌 4.9%，自 2 月高點下跌 24%，激勵亞洲時間美債走勢，10 年利率一度跌至 1.22%，隨著歐美時間風險資產止穩，美債利率收復跌幅，curve steepen，最終十年收高 1.3bp 在 1.29%。展望後市，FED 主席 Powell 在先前表示，距經濟取得實質性的進展還有一段路要走，本週 FOMC 對縮減購債暗示言論可能較為溫和。短線上，美債在技術面面臨修正壓力，留意追低風險。

年期 / 券別		量(億)	開盤(%)	最高(%)	最低(%)	收盤(%)	昨收(%)	漲跌(bps)
5Y	A10108	1.5	0.283	0.285	0.283	0.285	--	--
10Y	A10107R	5.5	0.395	0.402	0.395	0.402	0.3950	0.70

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	7/29	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	8/5	0.10%	0.10%				