

升息接近尾聲，聚焦債券價格變化

美國債券重點整理

2023.07.27 華南期貨顧問部整理製作

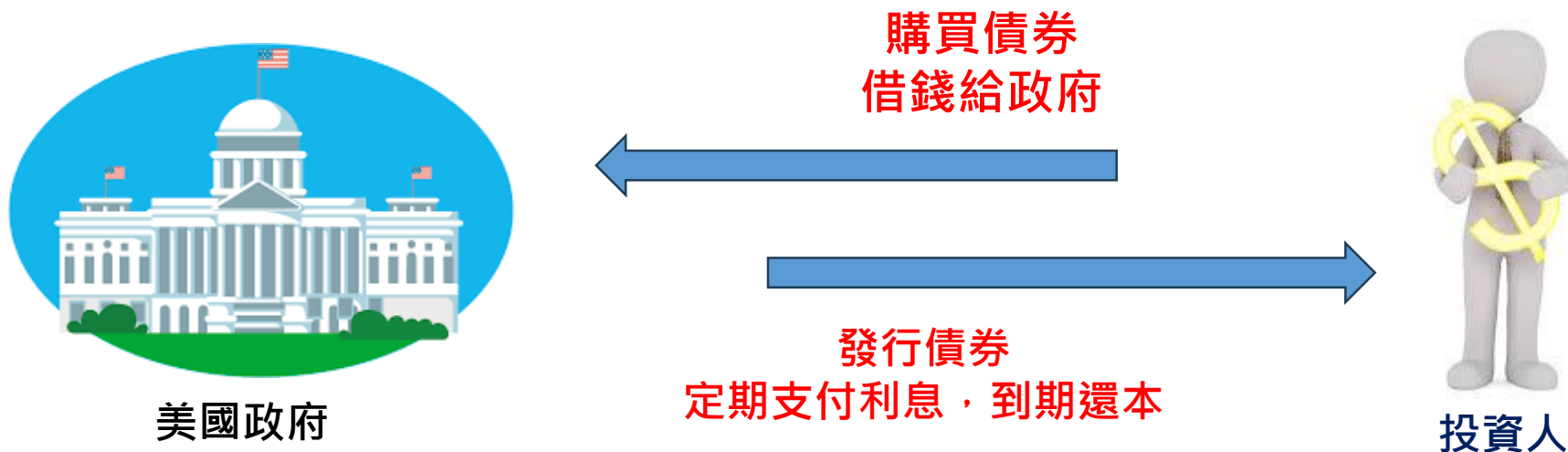
美國債券是由美國財政部發行的國家公債。由於美國債券得到美國政府信譽保證，加上美國是全球最大經濟體，一般被視為是「絕對不會違約」的債券，投資風險極低，而且收益穩健。

債券種類	短期債券	中期債券	長期債券
年限	1-3年	4-10年	10年以上
殖利率	低	中	高

美國債券是世界上最安全的投資避風港之一，成為世界各國政府、公司和個人的普遍投資產品，因此有那些優點，須注意哪些風險，如何獲得收益

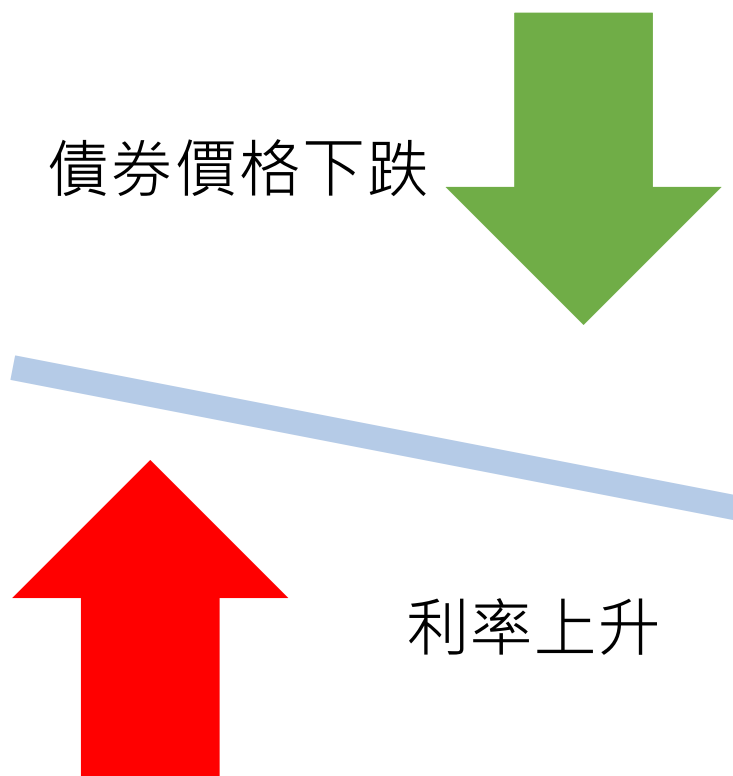
購買美債	內容			
優點	安全保證	收益穩定	抵抗風險	
風險	信用風險	利率風險	匯率風險	流動性風險
收益	利息收益	買賣價差收益		

美國債券期貨簡稱「美債期貨」，以美國公債為現貨標的之期貨商品，是利率期貨的一種。

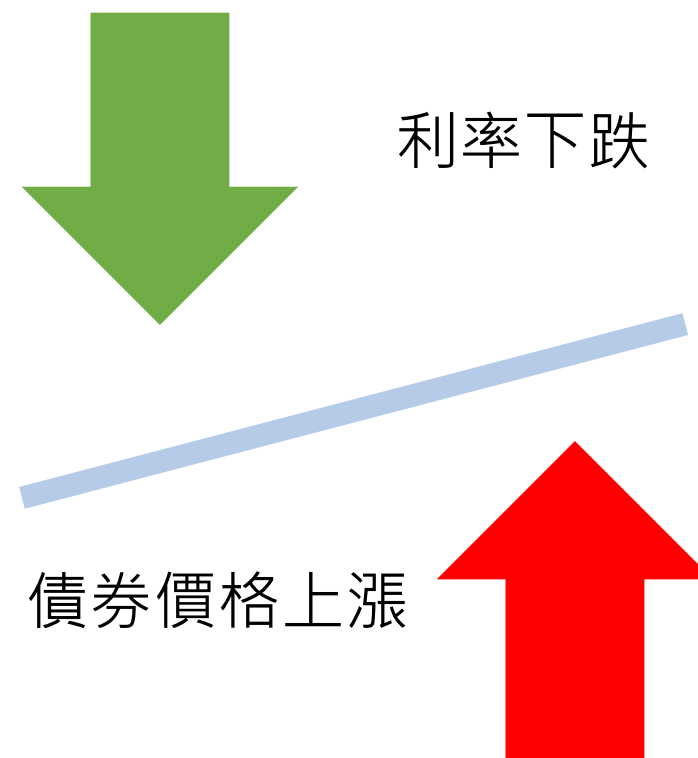


美國債券期貨價格與利率的反比關係

一般來說，美國債券期貨價格變動與利率（收益率）成反比：
在利率**上升**的情況下，債券價格則會**下跌**(如圖一)
在利率**下跌**的情況下，債券價格則會**上漲**(如圖二)



圖一

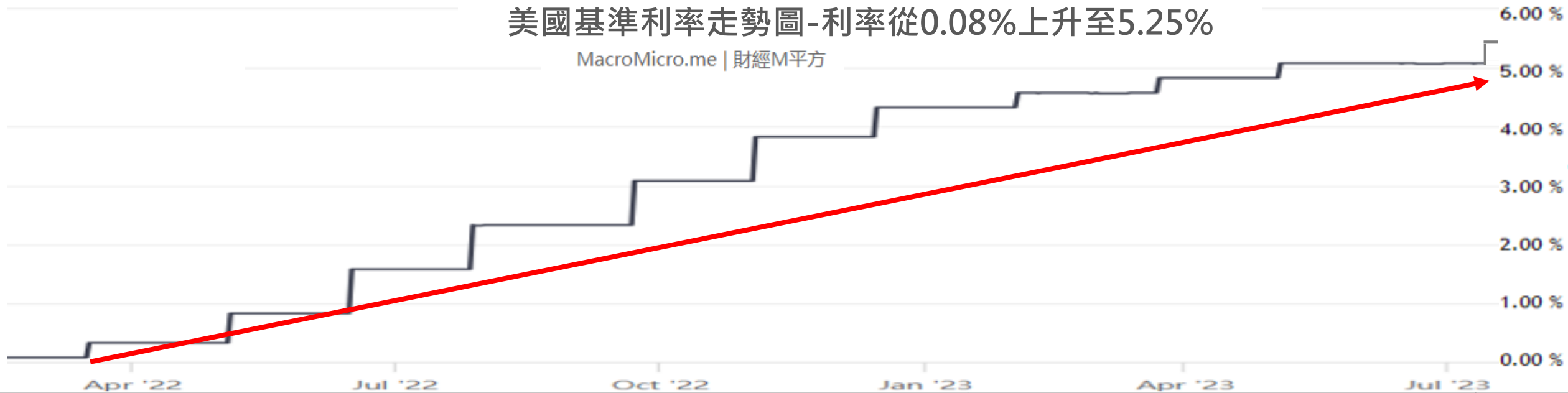


圖二

2022年3月開始升息至今-10年期債券期貨一路修正

美國基準利率走勢圖-利率從0.08%上升至5.25%

MacroMicro.me | 財經M平方



10年債券期貨走勢圖- 2022/02~2023/07 (週K)

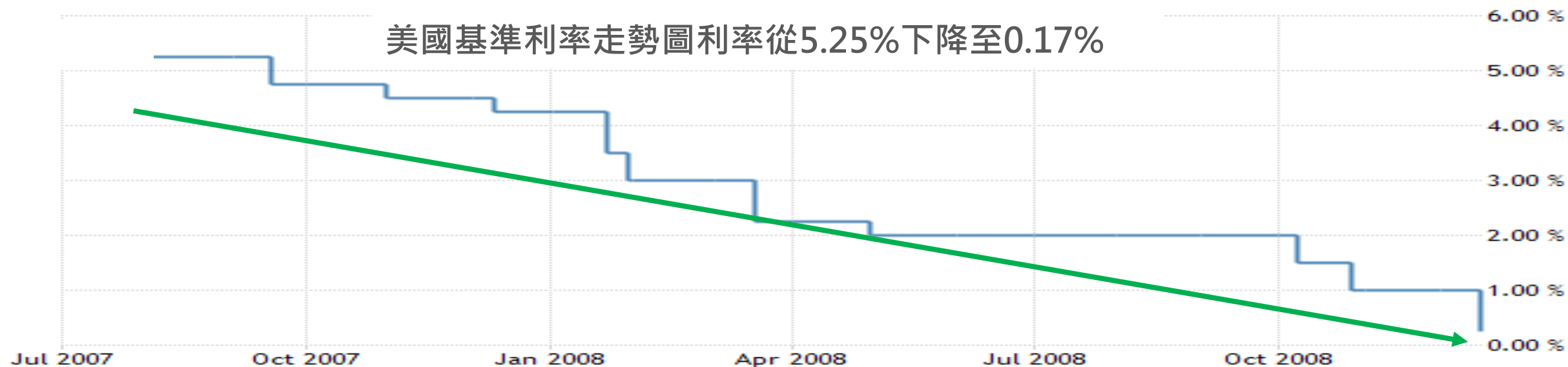


期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。

華南期貨股份有限公司(109)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

2007年到2008年期間降息-10年債券期貨呈現上漲

美國基準利率走勢圖利率從5.25%下降至0.17%



10年債券期貨走勢圖 2007/07~2008/12 (週K)



期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。

聯準會本週升息一碼，預期明年3月將降息

本週聯準會升息1碼，10年期債券價格向下修正，可將前波低點視為支撐位置。

市場預估利率將維持至明年第一季，且2024年3月份將可能開啟第一輪降息

商品 10年債連續月

查詢 指標 1 2 3 5 10 15 30 60 日 週 月

圖表工具

10年債連續月圖(日K)



預期2024年3月降息，10年期債券期貨，複製歷史降息走勢，止跌反彈。

7/3~7/12形成的支撐位置

美國債券期貨是全球交易最活躍的衍生性金融商品之一，尤其是5年美國債券和10年美國債券是交易量較大的商品

交易所	商品名稱	商品代碼	合約規格	原始保證金(美元)	維持保證金(美元)	本地交易時間
芝加哥期貨交易所 CBOT	2年債券	TU	200,000美元	1,265	1,150	電子交易週一~五06:00~05:00
	5年債券	FV	100,000美元	1,458	1,325	電子交易週一~五06:00~05:00
	10年債券	TY	100,000美元	2,200	2,000	電子交易週一~五06:00~05:00
	30年債券	US	100,000美元	4,290	3,900	電子交易週一~五06:00~05:00