

永豐金證券固定收益市場評論：美歐元債市

指標公債·外匯·股票·大宗物資·CDS最新數據暨總經數據

美歐元公債及公司債市場掃描

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	1.72%	(1.33)
美國十年公債	2.72%	(0.64)
美國三十年公債	3.52%	0.00
德國五年公債	0.59%	0.00
德國十年公債	1.52%	0.00
德國三十年公債	2.41%	0.00
道瓊工業	16449.25	0.25 %
那斯達克	4121.55	0.64 %
S&P 500	1871.89	0.38 %
德國工業	9409.71	0.99 %
英國FTSE	6625.25	0.62 %
法國CAC	4431.81	0.59 %
歐元兌美元	1.38	0.00 %
美元兌日圓	102.72	0.10 %
美元兌人民幣	6.23	0.05 %
黃金	1289.93	0.01 %
西德州原油	104.26	(0.11)%
銅	#N/A N/A	0.45 %
玉米	494.75	0.20 %
小麥	677.75	0.33 %

美歐元公債指標利率:

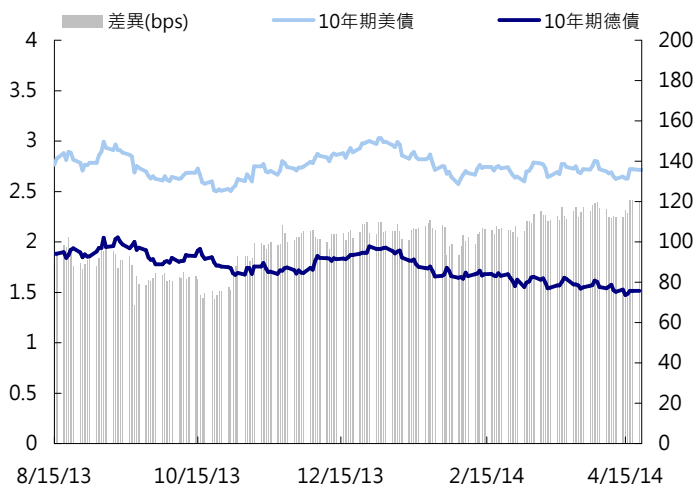
美債利率震盪後收小幅下跌，因美國經濟數據預期強勁，且烏克蘭地緣政治風險似乎並沒有刺激太多公債的避險買盤。終場美債五年期殖利率收在1.72%，十年期殖利率收在2.72%，三十年期殖利率收在3.52%。德債週一休市。終場德債五年期殖利率收在0.59%，十年期殖利率收在1.52%，三十年期殖利率收在2.41%。

美歐元公司債:

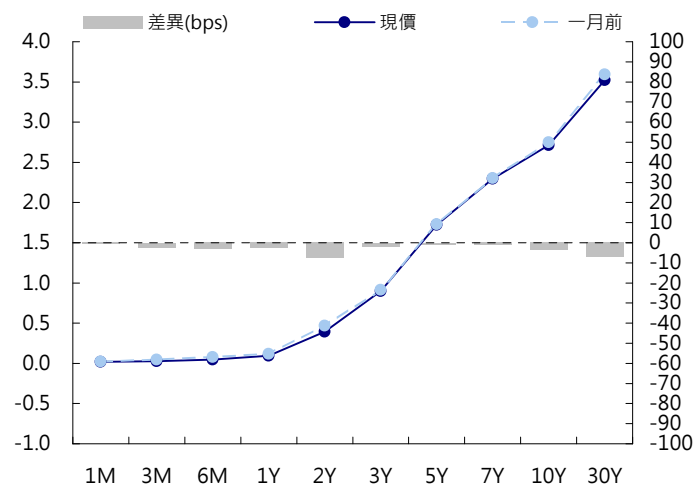
周一亞洲信用市場交易清淡，美債利率在亞洲盤小幅走低，今天大部分市場參與者回崗位，交易活動應會回溫。

日期	事件	預測	前期
04/22	FHFA House Price Index MoM	0.005	0.005
04/22	聯準會里奇蒙分行製造業指數	2.000	(7.000)
04/22	成屋銷售	4.56M	4.60M
04/22	成屋銷售(月比)	(0.009)	(0.004)
04/23	MBA 貸款申請指數	--	0.043
04/23	Markit美國製造業採購經理人指數	56.000	55.500
04/23	新屋銷售	450K	440K
04/23	新屋銷售(月比)	0.023	(0.033)
04/24	耐久財訂單	0.020	0.022
04/24	耐久財(運輸除外)	0.006	0.002
04/24	資本財新訂單非國防(飛機除外)	0.014	(0.013)
04/24	資本財銷貨非國防(飛機除外)	0.010	0.005
04/24	首次申請失業救濟金人數	313K	304K
04/24	連續申請失業救濟金人數	2745K	2739K
04/24	彭博消費者舒適度	--	(29.100)
04/24	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	8.000	10.000
04/25	Markit美國綜合採購經理人指數	--	55.700
04/25	Markit美國服務業採購經理人指數	55.500	55.300

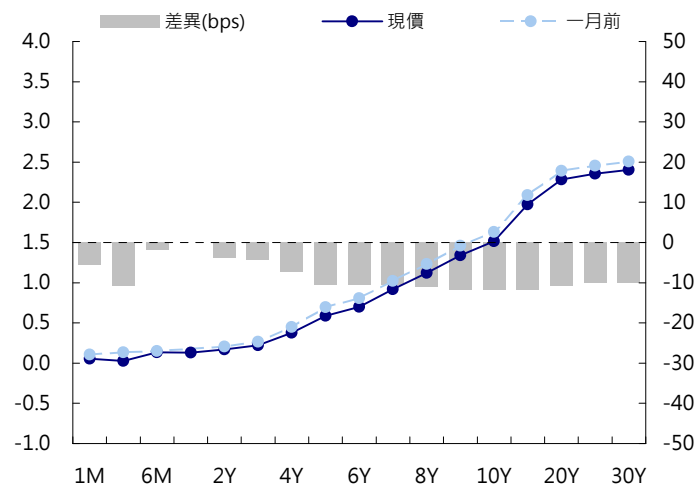
美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



美國公債曲線



德國公債曲線



永豐金證券固定收益市場評論：人民幣債市

在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

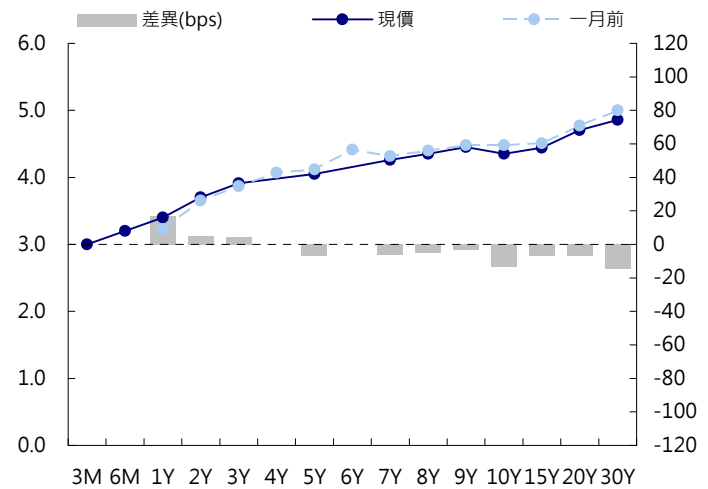
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	4.05%	3%	(0.02)	(0.01)
十年期公債	4.35%	3.89%	0.00	0.02
十五年期公債	4.86%	4.3%	0.00	0.01
人民幣即期匯率	6.23	6.23	-0.07%	0.00 %
人民幣一月遠期匯率	6.24	6.24	0.00 %	(0.02)%
人民幣三月遠期匯率	6.25	6.25	0.00 %	(0.03)%
人民幣六月遠期匯率	6.26	6.26	(0.07)%	(0.04)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.805%	5.05%	(2.00)	(4.00)
CNY IRS 二年期	3.905%	4.97%	(6.50)	(5.50)
CNY IRS 三年期	4.1%	4.91%	(7.00)	(9.00)
CNY IRS 四年期	4.23%	4.91%	(2.00)	(9.00)
CNY IRS 五年期	4.295%	4.91%	(3.50)	(9.00)
CNH IRS 一年期	5.1%		(10.00)	
CNH IRS 二年期	4.98%		(15.00)	
CNH IRS 三年期	4.98%		(15.00)	
CNH IRS 四年期	4.98%		(15.00)	
CNH IRS 五年期	4.98%		(15.00)	
CNH CCS 三月期	1.39		(1.00)	
CNH CCS 六月期	1.29		1.00	
CNH CCS 一年期	1.16		1.00	
CNH CCS 三年期	1.60		1.00	
CNH CCS 五年期	2.27		2.00	

日期	事件	預測	前期
04/23	匯豐中國製造業採購經理人指數	48.300	48.000
04/24	Conference Board China March Lead		
04/24	彭博4月中國調查		

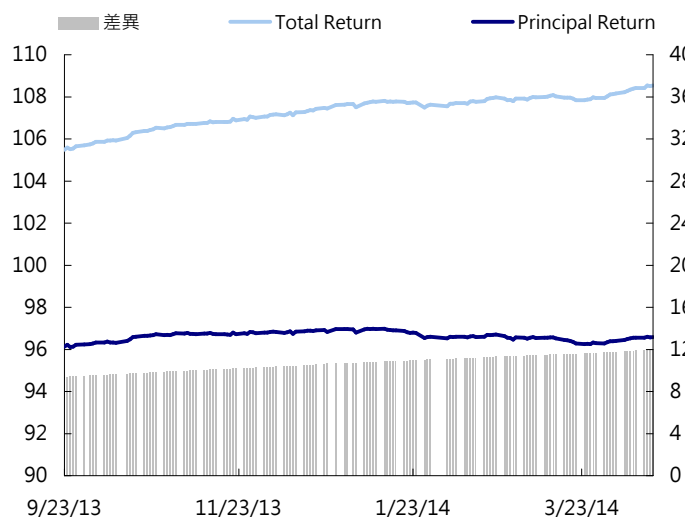
人民幣債市掃描

第一季度人民幣兌美元下跌2.7%，扭轉了連續幾年的升值趨勢。這在一定程度上是受到中國政府壓低人民幣匯率的舉措影響，已招致美國的強烈批評。分析師們表示，擁有巨額外幣債務和高進口成本或海外支出的行業尤其容易受到匯率波動的影響。這些行業包括航空業、房地產業和消費品業。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在3%，十年期殖利率收在3.89%，十五年期殖利率收在4.3%。

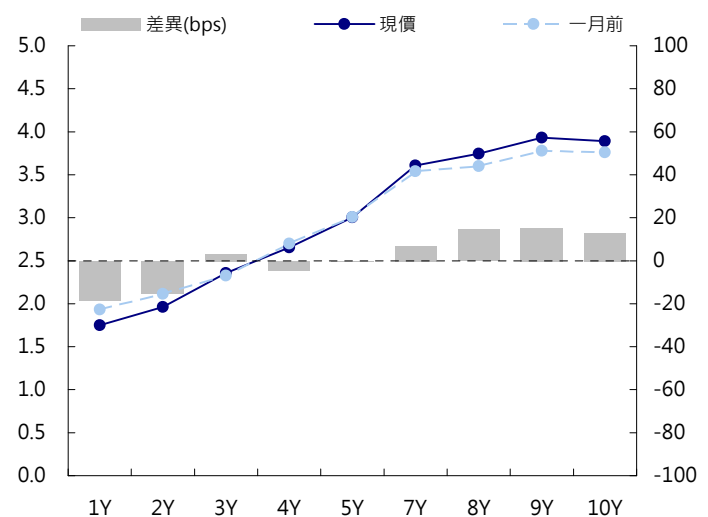
CNY/在岸公債曲線



永豐金點心債指數, Total Return vs. Principal Return



CNH/離岸公債曲線



永豐金證券固定收益市場評論：台幣債市及新興市場

台幣及利率相關數據

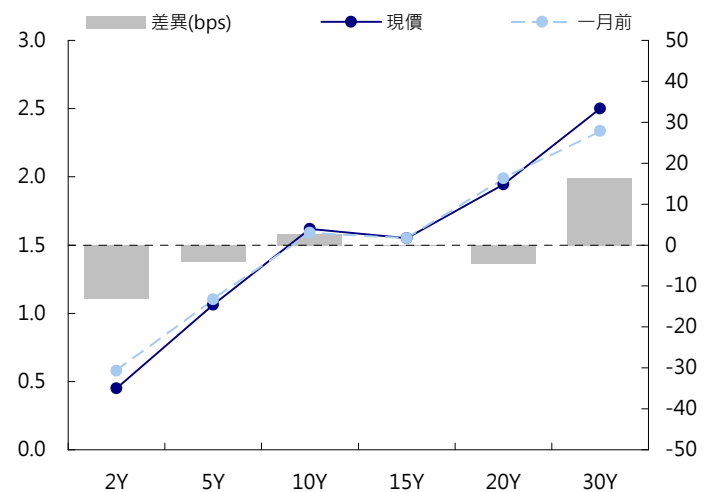
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.06%	(1.25)
十年期台幣公債	1.56%	(1.15)
美元兌台幣	30.25	0.12 %
歐元兌台幣	41.80	0.19 %
港幣兌台幣	3.90	(0.00)%
人民幣兌台幣	4.86	0.04 %
台幣隔夜拆款利率	0.387%	0.00
台幣10日CP率	0.7375%	0.14
台幣30日CP率	0.7719%	(0.42)
台幣90日CP率	0.83%	(0.75)
南韓韓圓	1038.20	(0.19)%
印尼盾	11448.00	0.00 %
印度盧比	60.54	0.05 %
泰國銖	32.25	0.03 %
越南盾	21080.00	0.00 %
菲律賓比索	44.49	0.12 %
馬來西亞幣	3.25	0.06 %

台幣債市掃描

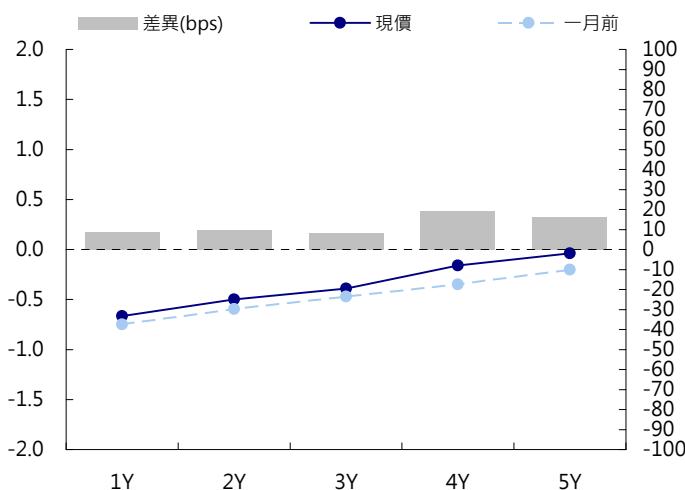
台債殖利率小跌，略見空單回補對殖利率造成下行壓力，但市場仍觀望，量縮靜待20年期公債標售結果指引方向。由於美國金融市場上週五休市一天，台債暫缺美債消息面指引，市場交投謹慎因應，明日標債結果出爐前，台債料在既有區間窄幅波動。五年券A03104收在1.0630%，下1.25bps，成交量36.5億。五年券區間預期在1.04%至1.09%。十年券A03106收在1.5645%，下1.15bps，成交量17.5億。十年券區間預期在1.54%至1.59%。

日期	事件	預測	前期
04/22	失業率	0.041	0.041
04/23	工業生產(年比)	0.031	0.070
04/23	商業銷售(年比)	0.024	0.021
04/25	貨幣供給M1B(年比)	--	0.086
04/25	貨幣供給M2(年比)	--	0.056

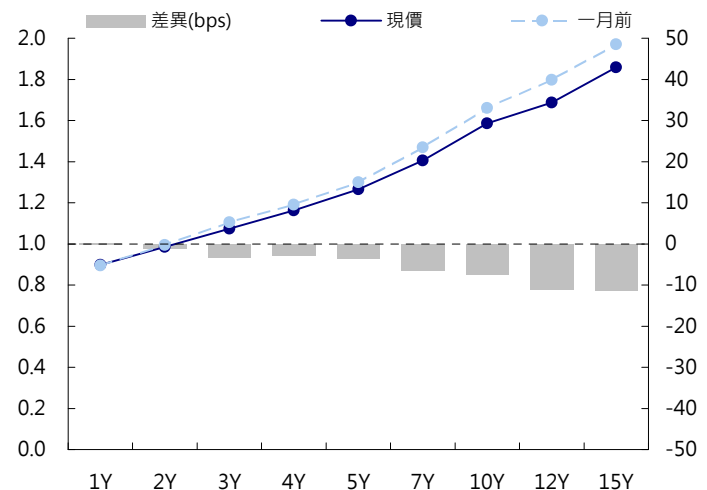
台幣公債曲線



台幣-美元CCS曲線



台幣IRS曲線



免責聲明

本文為永豐金證券之每日債券評論。其所涵蓋之信息並非為特定投資之推薦。數據來源彭博社(Bloomberg)。永豐金證券假設數據資料皆公開並可信任之，評論為永豐金證券之觀點。本文內容僅供參考之用，並不構成與永豐金證券，或其相關機構進行任何證券或產品之交易合約。本文內容並非未經許可的法律權限內的提議或邀請，或者對瀏覽之投資人的提議或邀請。

本文的數據與觀點反映目前市場的現況以及我們至今的判斷。鑒於市場變化，我們在未經全面確認的情況下，依賴所假設公開來源的信息為準確且完整。我們的觀點及其基礎假設可能在未與事先通知的情況下而發生變化。證券資產價格變化可以用於說明的作用但並不代表真實的回報。

一些信息可能包括預期看法與新聞整理。我們的評論是基於不同的風險、不確定因素及假設，實發事件或結果或市場所實現的表現可能與預述的情況有不同。

投資涉及風險，包括本金損失的可能性。過去的表现與歷史數字並不一定代表未來的表現。本文內容不得造成任何投資建議或推薦，並且並非為針對特定的目標、市場狀況或某人的個別需要而準備。投資者應自行研究全部相關資料。

過往表現並不代表未來業績。無任何示範或保證可以展示個別策略的效能或可能獲得的實際回報。

全球據點

Hong Kong

SinoPac Securities (Asia) Ltd.
21st Floor, One Peking
1 Peking Road,
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong
Tel: +852- 2586-8340
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8300

Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited
Suite 2405, Hua Xia Bank Tower,
256 South Pudong Road, Shanghai
People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
5th Floor · Habib House
42 Moorgate
London EC2R 6EL
United Kingdom,
Registered in England and Wales No. 3766464
Tel: +44-20-7614-9999
Fax: +44-20-7614-9979

Taipei

SinoPac Securities Corporation
17F · 2 Chung Ching S. Road · Sec 1
Taipei 100 ·
Taiwan
Tel: +886-2-2382-8219/2312-3866
Fax: +886-2-2382-3464

彭博頁面

SinoPac Securities Corp
www.taiwanresearch.com
Bloomberg page: SIAL