

# 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·CDS最新數據暨總經數據

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	1.77%	(6.43)
美國十年公債	2.23%	(6.41)
美國三十年公債	2.88%	(5.13)
德國五年公債	-0.51%	0.60
德國十年公債	0.2%	(0.60)
德國三十年公債	0.94%	(2.10)
道瓊工業	20591.86	(0.29)%
那斯達克	5836.16	(0.52)%
S&P 500	2344.93	(0.38)%
德國工業	12154.70	0.13 %
英國FTSE	7348.99	(0.22)%
法國CAC	5101.11	(0.01)%
歐元兌美元	1.07	0.58 %
美元兌日圓	108.84	(0.70)%
美元兌人民幣	6.89	(0.01)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	17.65	(0.35)
義大利5年國債CDS	187.36	(0.84)
西班牙5年國債CDS	81.47	0.12
葡萄牙5年國債CDS	253.15	0.79
法國5年國債CDS	56.95	(0.59)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	87.16	1.56
韓國5年國債CDS	59.19	1.41

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

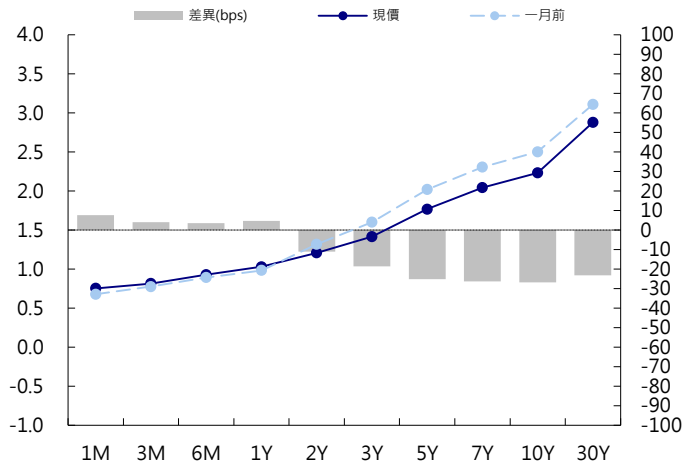
國4月份消費者信心初值上升至98.0，達三個月高點；經濟學家預估為96.5。截至4月8日當周，首次申領失業金人數下降1,000人至23.4萬人，人數低於預期。3月份PPI環比下降0.1%，自2016年8月份以來首次下滑。2年期國債殖利率漲0.4個基點至1.21%，10年期國債殖利率跌0.2個基點至2.24%。香港、新加坡、英國、美國等主要市場今日休市。德國10年期國債殖利率跌1.1個基點至0.19%。英國10年期國債殖利率跌0.7個基點至1.04%。

### 美歐元公司債:

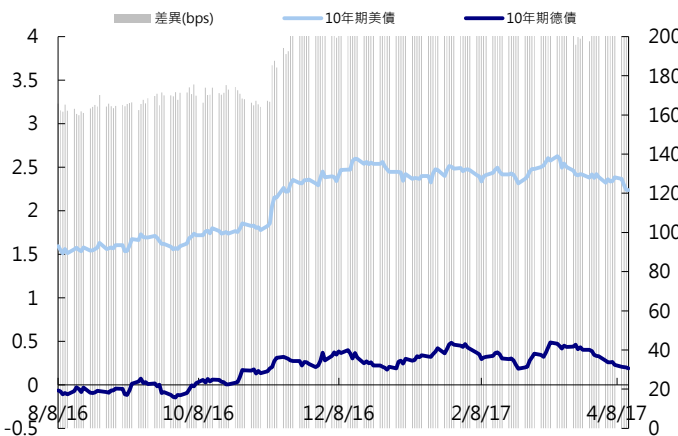
週四信用債市場交易清淡，獲利了結賣盤還是較多，新發行券次價格無太大變化，交易熱情也偏低，除了許多國家long weekend之外，訂價太高無太多上漲空間也是主因。亞洲信用市場關注的焦點會是下周華融的新發行。

日期	事件	預測	前期
04/14	CPI MoM		0.001
04/14	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.002
04/14	CPI YoY	0.026	0.027
04/14	CPI Ex Food and Energy YoY	0.023	0.022
04/14	CPI Core Index SA	251.651	251.299
04/14	CPI Index NSA	244.237	243.603
04/14	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	(0.003)
04/14	Real Avg Hourly Earning YoY	--	--
04/14	Retail Sales Advance MoM	(0.001)	0.001
04/14	Retail Sales Ex Auto MoM	0.001	0.002
04/14	Retail Sales Ex Auto and Gas	0.003	0.002
04/14	Retail Sales Control Group	0.003	0.001
04/14	Business Inventories	0.003	0.003

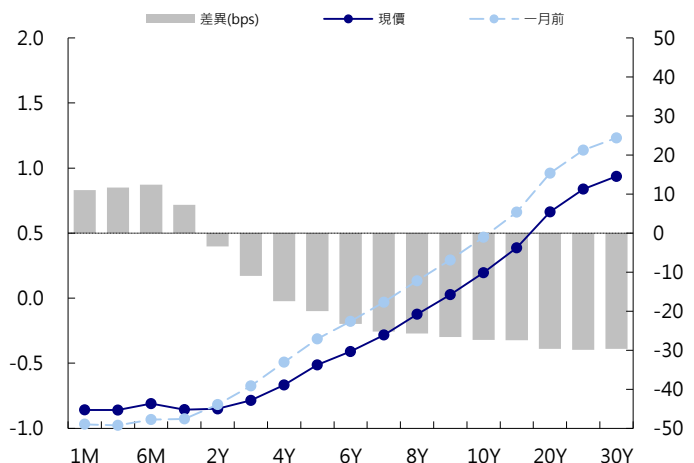
### 美國公債曲線



### 美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



### 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

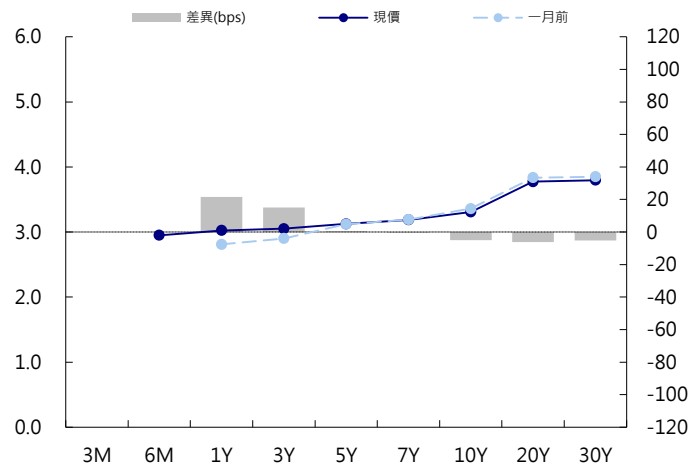
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.12%	4.18%	(3.50)	(0.18)
十年期公債	3.31%	4.39%	(1.00)	0.07
二十年期公債	3.77%	4.48%	0.00	0.03
人民幣即期匯率	6.89	6.88	0.01%	0.01%
人民幣一月遠期匯率	6.90	6.89	0.03%	0.02%
人民幣三月遠期匯率	6.93	6.92	0.04%	0.03%
人民幣六月遠期匯率	6.96	6.97	0.03%	0.06%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.57%	4.28%	1.00	2.50
CNY IRS 二年期	3.655%	4.28%	0.50	2.00
CNY IRS 三年期	3.715%	4.3%	0.50	1.00
CNY IRS 四年期	3.785%	4.35%	0.50	1.50
CNY IRS 五年期	3.875%	4.43%	(0.50)	0.50
CNH IRS 一年期	4.26%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.3%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.34%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.4%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.44%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.53		(21.71)	
CNH CCS 六月期	3.58		(17.81)	
CNH CCS 一年期	3.80		(17.00)	
CNH CCS 三年期	4.25		(11.00)	
CNH CCS 五年期	4.17		(26.00)	

## 人民幣債市掃描

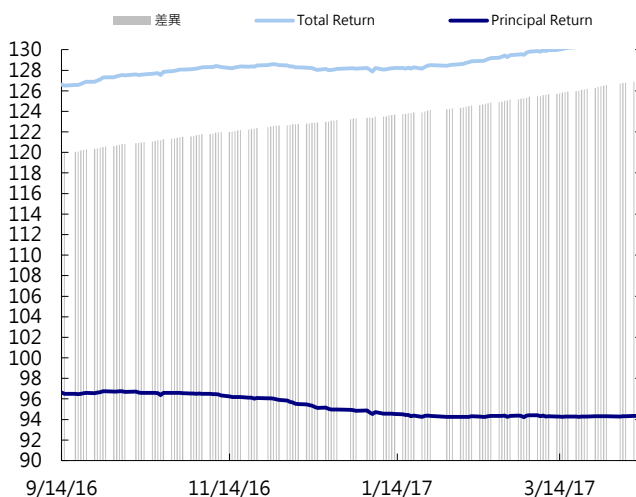
今日香港休假。

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

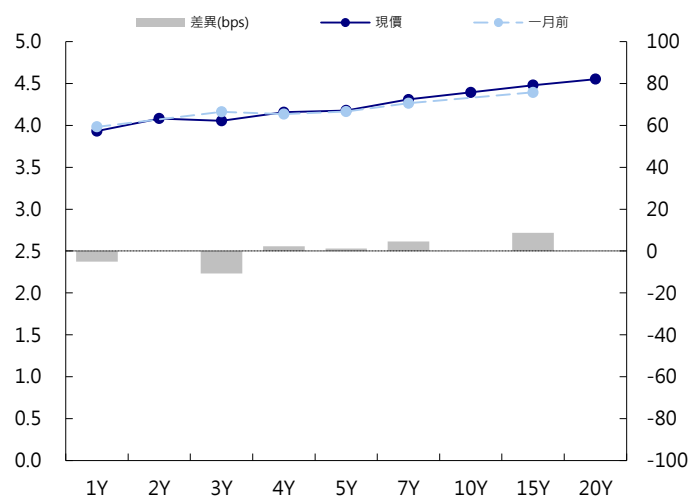
## CNY/在岸公債曲線



## 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

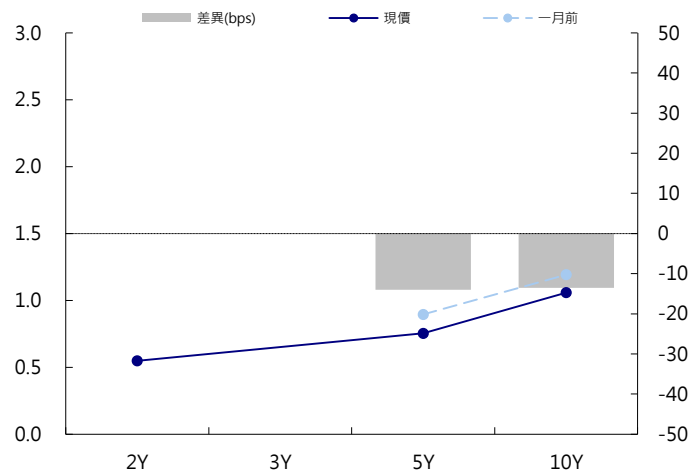
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.72%	(3.24)
十年期台幣公債	1.05%	(3.50)
美元兌台幣	30.41	(0.43)%
歐元兌台幣	32.44	0.03 %
港幣兌台幣	3.91	(0.43)%
人民幣兌台幣	4.41	(0.33)%
台幣隔夜拆款利率	0.176%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1137.55	0.23 %
印尼盾	13269.00	0.05 %
印度盧比	64.56	0.04 %
泰國銖	34.40	(0.03)%
越南盾	22650.00	0.00 %
菲律賓比索	49.34	(0.06)%
馬來西亞幣	4.42	(0.07)%

## 台幣債市掃描

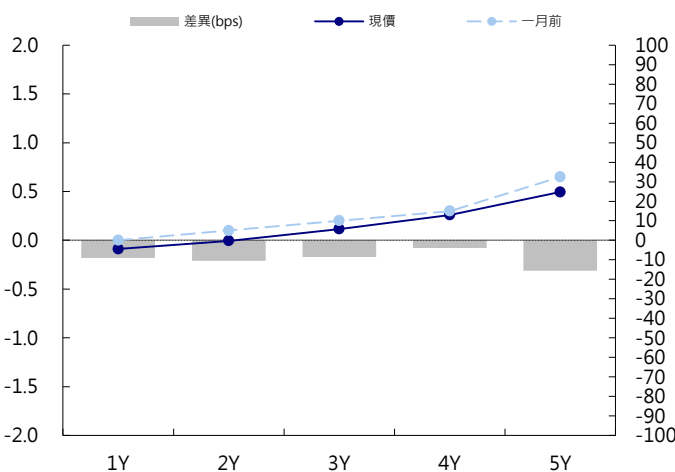
週四5年券受美債利率下跌而跳空開低4bps，雖然利率逢低有獲利了結賣壓出現，但整體盤勢不改偏多氣氛，指標各年期券殖利率皆以下跌作收，5年券成交量也跟著放大，終場5年券下跌3.3bps、10年券下跌2.62bps。近期多頭走勢使5年券殖利率跌至相對低點，且下週二即將標債，留意往下追價風險。5年券A06105成交量為227億，預期區間為0.70%~0.80%。10年券A06104成交量為5億，預期區間為1.00%~1.10%。

日期 事件 預測 前期

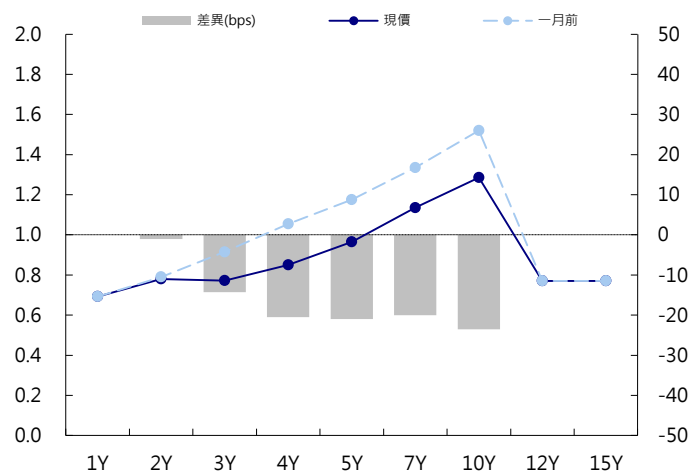
## 台幣公債曲線



## 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL