

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%	0.48
美國十年公債	2.25%	1.07
美國三十年公債	2.9%	1.24
德國五年公債	-0.52%	0.00
德國十年公債	0.19%	0.00
德國三十年公債	0.92%	0.00
道瓊工業	20636.92	0.90 %
那斯達克	5856.79	0.89 %
S&P 500	2349.01	0.86 %
德國工業	12109.00	(0.38)%
英國FTSE	7327.59	(0.29)%
法國CAC	5071.10	(0.59)%
歐元兌美元	1.06	0.11 %
美元兌日圓	109.07	0.68 %
美元兌人民幣	6.88	(0.07)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	18.65	0.00
義大利5年國債CDS	189.95	0.00
西班牙5年國債CDS	82.23	(0.02)
葡萄牙5年國債CDS	253.21	--
法國5年國債CDS	53.72	0.00
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	88.37	(0.53)
韓國5年國債CDS	59.16	(0.32)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

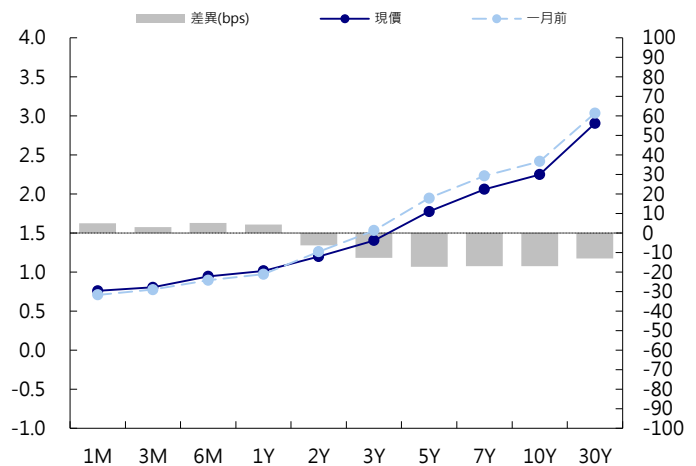
美國4月住宅建築商信心指數下滑至68，從3月份觸及的12年高點回落。4月份紐約州製造業指數降至5.20；預估為15。美國國債走低，市場預期本周將有大量企業債發行。2年期國債殖利率跌0.4個基點至1.2%，10年期國債殖利率長1.2個基點至2.25%。歐洲主要股市、債市周一休市。

美歐元公司債：

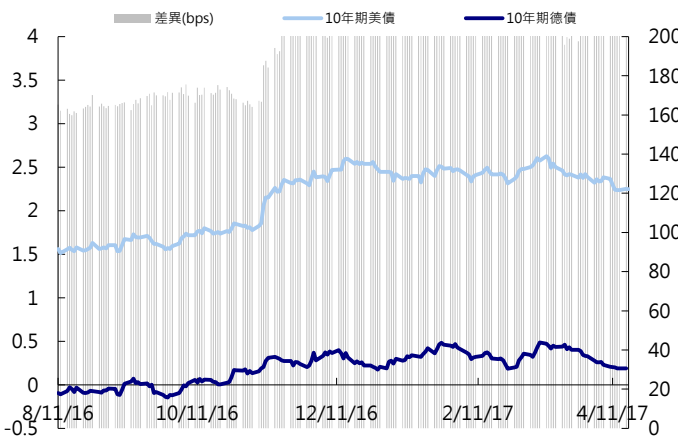
週一香港、英國、澳洲等國家休市，信用債市場交易清淡，但美債利率近期一直走低，勢必引起部分投資人的公司債獲利了結賣壓。預期今天開始市場交易會開始熱絡，尤其新發行市場應該會再度出籠。

日期	事件	預測	前期
04/18	Total Net TIC Flows	--	\$110.4b
04/18	Net Long-term TIC Flows	--	\$6.3b
04/18	Housing Starts	1250k	1288k
04/18	Housing Starts MoM	(0.030)	0.030
04/18	Building Permits	1250k	1213k
04/18	Building Permits MoM	0.028	(0.062)
04/18	Industrial Production MoM	0.004	0.005
04/18	Capacity Utilization	0.761	0.754
04/18	Manufacturing (SIC) Production	0.001	0.005
04/19	MBA Mortgage Applications	--	0.015
04/20	U.S. Federal Reserve Releases Beige B		
04/20	Initial Jobless Claims	240k	234k
04/20	Continuing Claims	2024k	2028k
04/20	Philadelphia Fed Business Outlook	26.000	32.800
04/20	Bloomberg Consumer Comfort	--	51.000
04/20	Bloomberg Economic Expectations	--	54.000
04/20	Leading Index	0.002	0.006
04/21	Markit US Manufacturing PMI	53.500	53.300

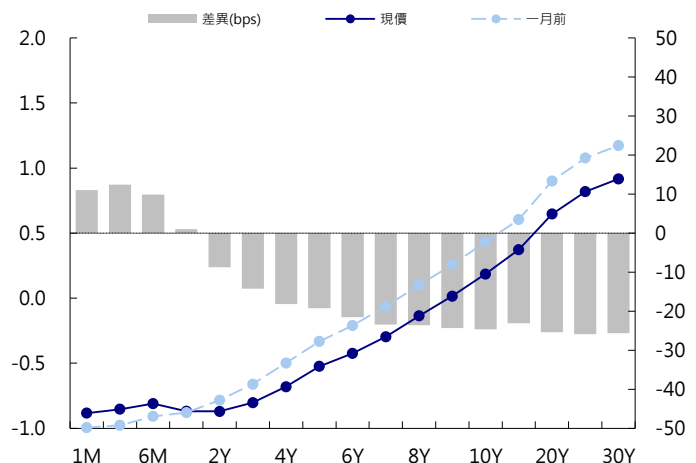
美國公債曲線



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

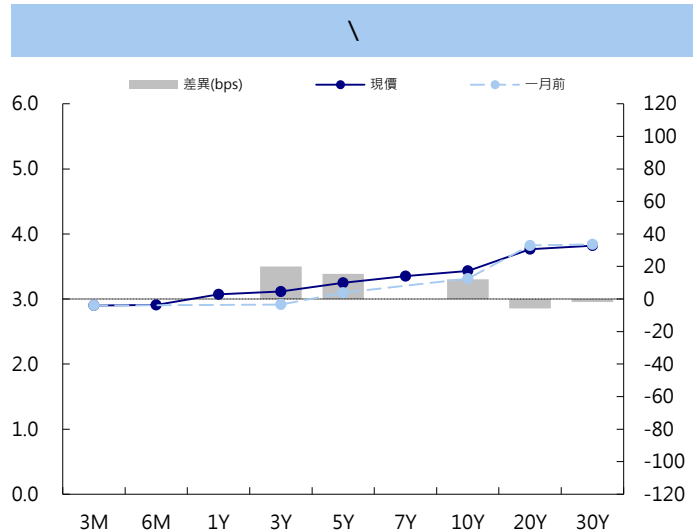
在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	3.25%	4.18%	20.75	(2.33)
十年期公債	3.43%	4.37%	2.24	--
二十年期公債	3.77%	4.48%	0.00	--
人民幣即期匯率	6.88	6.88	0.05%	(0.06)%
人民幣一月遠期匯率	6.90	6.89	0.05%	(0.05)%
人民幣三月遠期匯率	6.92	6.92	0.05%	(0.04)%
人民幣六月遠期匯率	6.95	6.96	0.08%	(0.05)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.65%	4.39%	5.00	10.50
CNY IRS 二年期	3.73%	4.39%	5.00	9.50
CNY IRS 三年期	3.79%	4.405%	5.00	9.50
CNY IRS 四年期	3.87%	4.45%	5.50	10.00
CNY IRS 五年期	3.96%	4.52%	5.50	9.50
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	3.59		6.50	
CNH CCS 六月期	3.57		(5.78)	
CNH CCS 一年期	3.76		(2.00)	
CNH CCS 三年期	4.40		10.00	
CNH CCS 五年期	4.27		(7.00)	

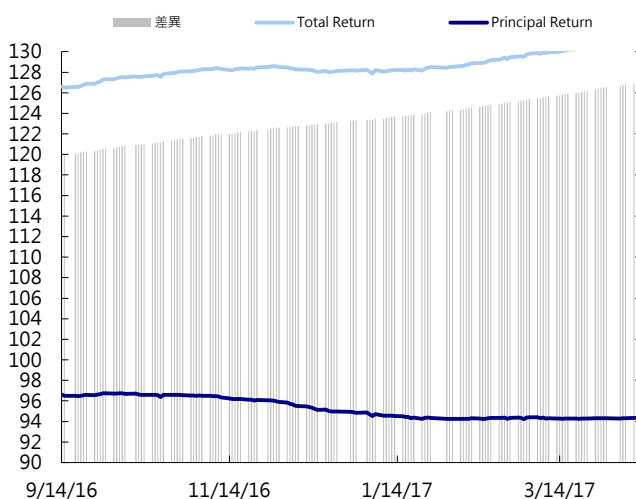
人民幣債市掃描

週一香港休市。

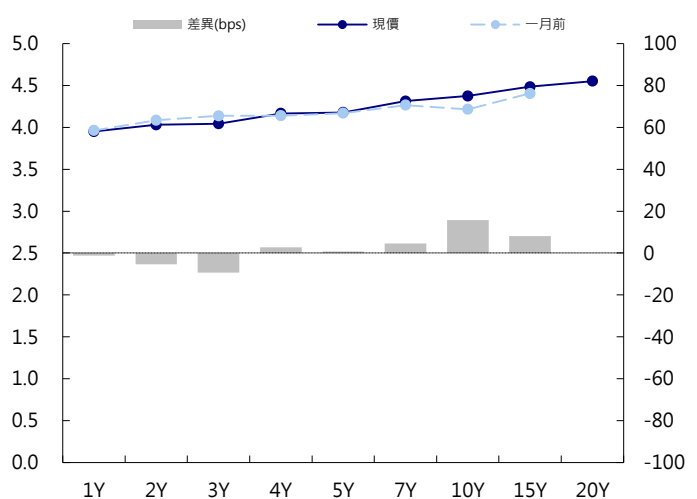
日期	事件	預測	前期
04/18	China March Property Prices		
04/20	FX Net Settlement - Clients CNY	--	-69.2b



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

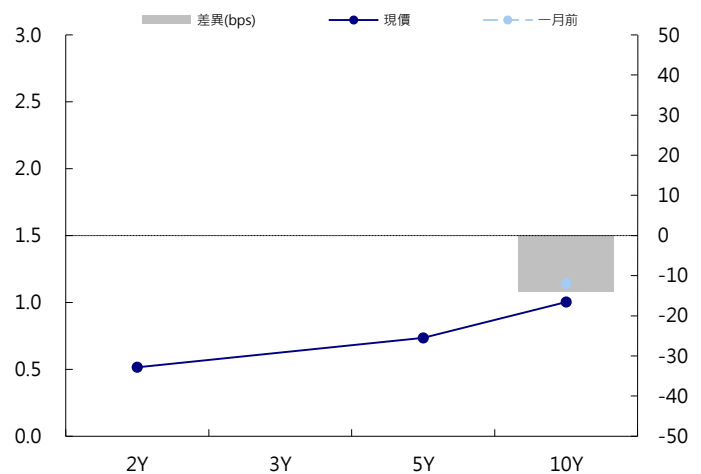
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.74%	1.14
十年期台幣公債	1%	0.00
美元兌台幣	30.33	(0.04)%
歐元兌台幣	32.28	(0.01)%
港幣兌台幣	3.90	(0.06)%
人民幣兌台幣	4.41	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.17%	(0.70)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1135.00	0.18 %
印尼盾	13285.00	0.02 %
印度盧比	64.46	0.09 %
泰國銖	34.39	0.28 %
越南盾	22740.00	0.21 %
菲律賓比索	49.56	0.04 %
馬來西亞幣	4.41	0.09 %

台幣債市掃描

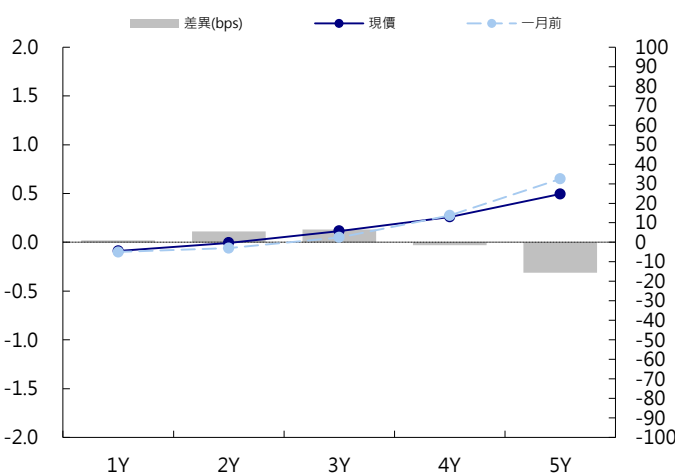
上週五美債未開盤，且5年券即將標售，週一市場偏向觀望、盤勢冷清，5年券殖利率呈狹幅震盪，終場小升1.14bps，成交量萎縮。今天標售5年券，此券發行前交易期間交易區間在0.7%~0.84%，此段期間5年券殖利率隨美債殖利率下跌而下跌，累積空單量93億大於發行量三分之一，據路透調查市場預期得標利率在0.72%~0.75%。5年券A06105成交量為31億，預期區間為0.70%~0.80%。十年券A06104成交量為0.5億，預期區間為1.00%~1.10%。

日期	事件	預測	前期
04/20	Export Orders YoY	0.107	0.220

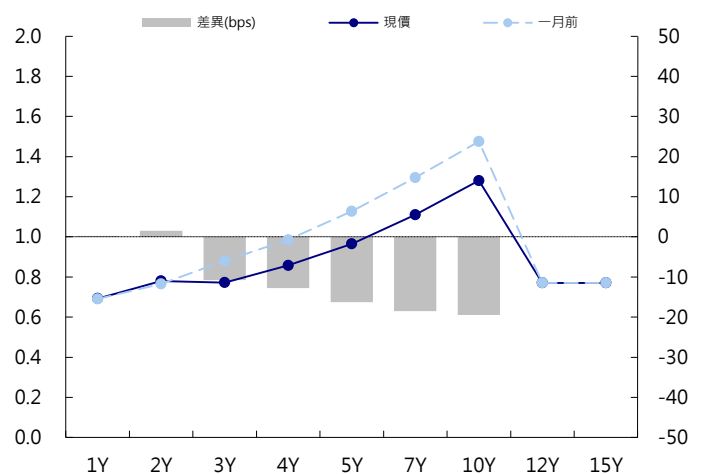
台幣公債曲線



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