

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	1.85%	3.12
美國十年公債	2.33%	4.50
美國三十年公債	3.01%	5.94
德國五年公債	-0.39%	0.00
德國十年公債	0.32%	0.00
德國三十年公債	1.1%	0.00
道瓊工業	20913.46	(0.13)%
那斯達克	6091.60	0.73 %
S&P 500	2388.33	0.17 %
德國工業	12438.01	(0.05)%
英國FTSE	7203.94	(0.46)%
法國CAC	5267.33	(0.08)%
歐元兌美元	1.09	0.09 %
美元兌日圓	111.95	0.22 %
美元兌人民幣	6.89	(0.06)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	16.98	0.00
義大利5年國債CDS	168.70	0.00
西班牙5年國債CDS	70.98	0.03
葡萄牙5年國債CDS	81.35	2.41
法國5年國債CDS	33.62	0.03
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	81.28	(0.11)
韓國5年國債CDS	56.30	(0.08)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

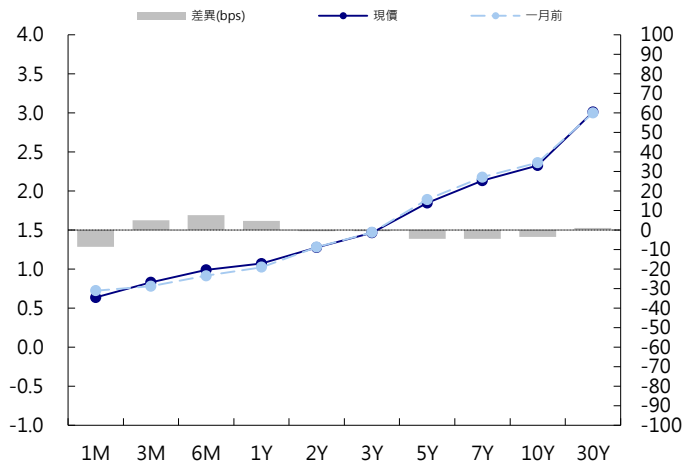
美國第一季度GDP增速從去年第四季度的2.1%降至0.7%，創三年來最低。美國財長努欽稱，美國發行超長期債券可能完全合理；美國國債殖利率應聲下跌。2年期國債殖利率漲1.2個基點至1.27%，10年期國債殖利率漲3.8個基點至2.32%。歐洲理事會主席圖斯克表示指引方針獲得一致認可，英國脫歐談判準備就緒。英國首相特里莎·梅堅持認為在進行脫歐談判的同時，英國應被允許與歐盟磋商全面的自由貿易協議。歐洲多數債市因公共假期休市。

美歐元公司債：

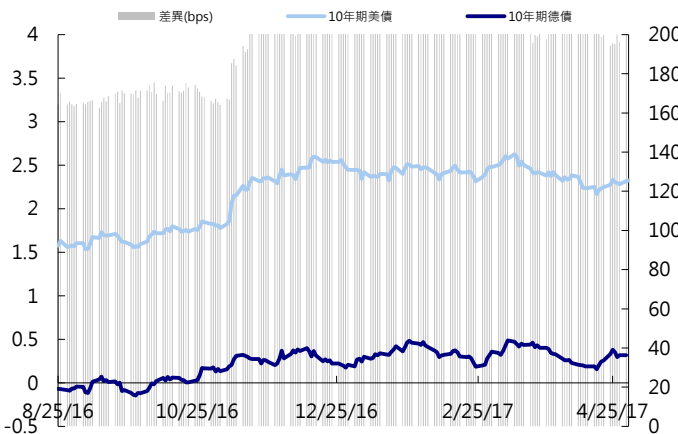
過去兩個交易日市場交投清淡，除了假期因素外，本周有許多重要事件，周四凌晨的美國FOMC會議，周五晚的美國NFP數據，周日法國第二輪總統選舉，加上許多公司陸續公佈第一季財報，投資人需要時間消化資訊，但預期本周交投偏清淡，投資人交易宜謹慎。

日期	事件	預測	前期
05/02	Wards Total Vehicle Sales	17.10m	16.53m
05/02	Wards Domestic Vehicle Sales	13.30m	12.97m
05/03	MBA Mortgage Applications	--	0.027
05/03	ADP Employment Change	175k	263k
05/03	Markit US Services PMI	52.500	52.500
05/03	Markit US Composite PMI	--	52.700
05/03	ISM Non-Manf. Composite	55.800	55.200
05/04	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	0.010	0.010
05/04	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	0.008	0.008
05/04	Challenger Job Cuts YoY	--	(0.020)
05/04	Trade Balance	-\$44.5b	-\$43.6b
05/04	Nonfarm Productivity	(0.001)	0.013
05/04	Unit Labor Costs	0.027	0.017
05/04	Initial Jobless Claims	248k	257k
05/04	Continuing Claims	1990k	1988k
05/04	Bloomberg Consumer Comfort	--	50.800
05/04	Factory Orders	0.004	0.010
05/04	Factory Orders Ex Trans	--	0.004

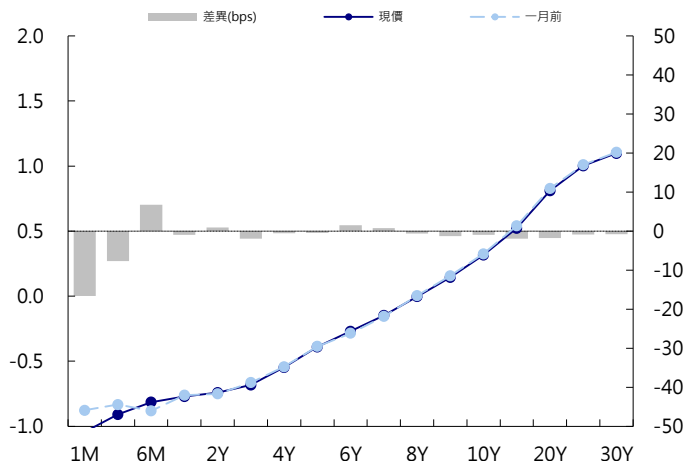
美國公債曲線



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

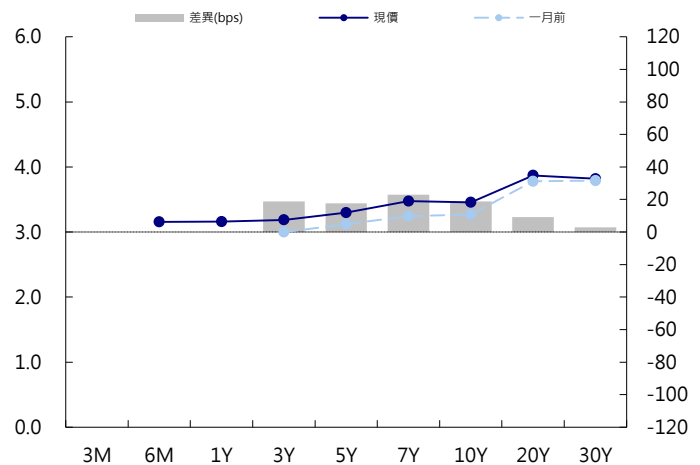
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.3%	4.13%	--	0.07
十年期公債	3.46%	4.37%	(1.29)	0.04
二十年期公債	3.87%	4.48%	0.00	0.02
人民幣即期匯率	6.89	6.90	0.06%	(0.03)%
人民幣一月遠期匯率	6.91	6.92	0.03%	(0.01)%
人民幣三月遠期匯率	6.93	6.95	0.01%	(0.04)%
人民幣六月遠期匯率	6.97	6.99	(0.01)%	0.02%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.67%	4.46%	(0.50)	3.50
CNY IRS 二年期	3.74%	4.47%	(1.00)	3.00
CNY IRS 三年期	3.815%	4.49%	(1.00)	3.00
CNY IRS 四年期	3.885%	4.535%	(1.00)	3.00
CNY IRS 五年期	3.965%	4.595%	(1.50)	2.00
CNH IRS 一年期		4.4%		0.00
CNH IRS 二年期		4.43%		0.00
CNH IRS 三年期		4.49%		0.00
CNH IRS 四年期		4.5%		0.00
CNH IRS 五年期		4.58%		0.00
CNH CCS 三月期		4.16		(13.00)
CNH CCS 六月期		3.92		(10.38)
CNH CCS 一年期		3.95		(5.50)
CNH CCS 三年期		4.27		1.50
CNH CCS 五年期		4.30		3.50

人民幣債市掃描

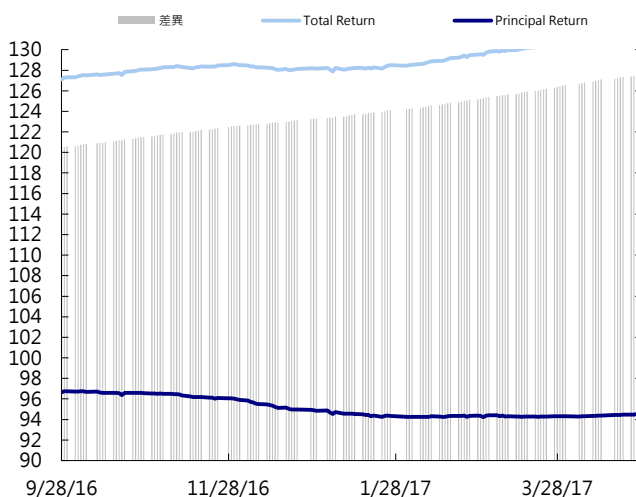
香港周一休市。

日期	事件	預測	前期
05/02	Caixin China PMI Mfg	51.300	51.200
05/04	Caixin China PMI Composite	--	52.100
05/04	Caixin China PMI Services	--	52.200

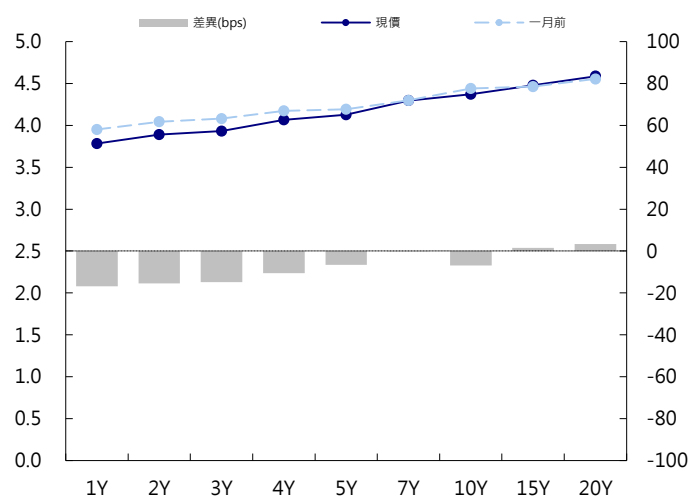
CNY/在岸公債曲線



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

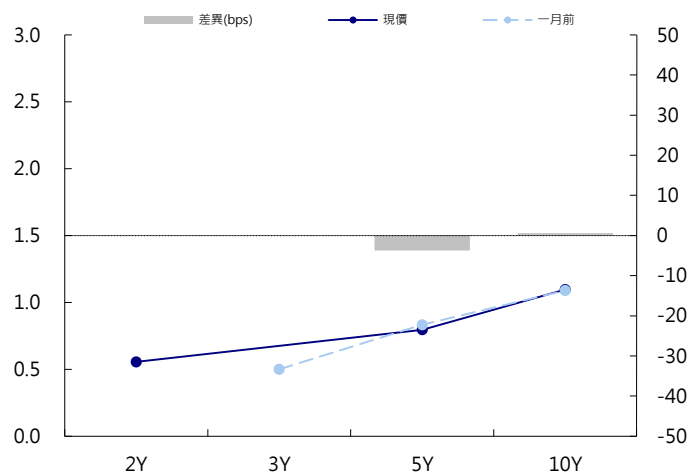
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.8%	(0.70)
十年期台幣公債	1.09%	(0.95)
美元兌台幣	30.21	0.16 %
歐元兌台幣	32.91	0.05 %
港幣兌台幣	3.89	0.00 %
人民幣兌台幣	4.38	0.04 %
台幣隔夜拆款利率	0.172%	0.20
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1133.50	(0.36)%
印尼盾	13335.00	(0.07)%
印度盧比	64.24	0.03 %
泰國銖	34.55	(0.13)%
越南盾	22730.00	0.04 %
菲律賓比索	50.14	(0.02)%
馬來西亞幣	4.33	(0.25)%

台幣債市掃描

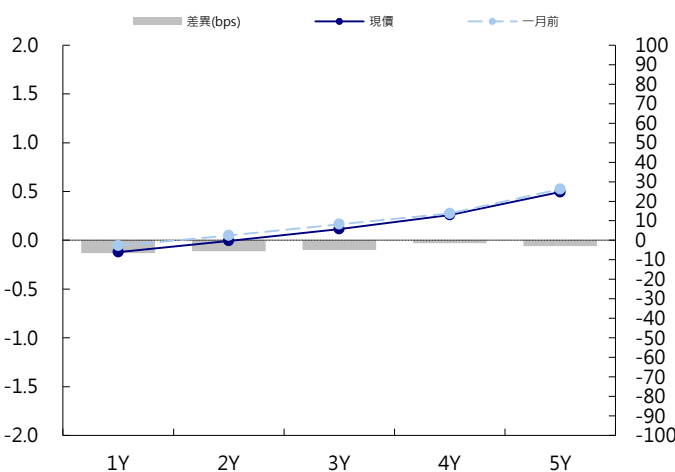
周五台幣開高走低，五年券盤中一度達到0.807，但午後漲幅收斂，利率下行至0.7905後反彈，最後收在0.797，下跌0.7bp，成交量55億。10年券方面則是下跌0.95bp，收在1.0835，但成交量依舊低迷，僅有3億。展望後市，美國不論ISM製造業指數或是PCE指數皆不如預期，但受美國將發行超長天期債券的消息帶動下，整體利率還是上行，但在國會對赤字的考量下，短期內要發行應屬不易，故利率要大幅彈升的機會不大，因此交易上若五年券有隨美債利率開高，可進場做多，但要注意獲利了結時點，整體交易上還是偏區間操作。五年券A06105成交量為55億，預期區間為0.75%~0.85%。十年券A06104R成交量為3億，預期區間為1.05%~1.15%。

日期	事件	預測	前期
05/02	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	56.200
05/05	CPI YoY	0.005	0.002
05/05	WPI YoY	0.016	0.018
05/05	Foreign Reserves	--	\$437.53b

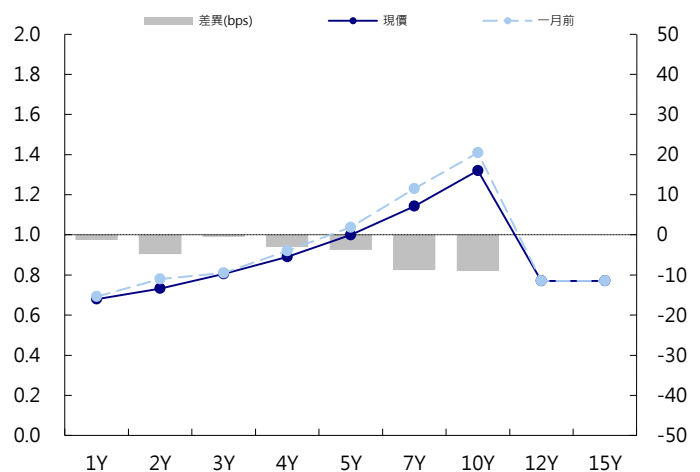
台幣公債曲線



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