

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	1.8%	(1.15)
美國十年公債	2.28%	0.01
美國三十年公債	2.97%	1.81
德國五年公債	-0.37%	1.60
德國十年公債	0.33%	1.10
德國三十年公債	1.11%	0.90
道瓊工業	20949.89	0.17 %
那斯達克	6095.37	0.06 %
S&P 500	2391.17	0.12 %
德國工業	12507.90	0.56 %
英國FTSE	7250.05	0.64 %
法國CAC	5304.15	0.70 %
歐元兌美元	1.09	0.16 %
美元兌日圓	112.06	(0.16) %
美元兌人民幣	6.90	0.03 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	16.29	(0.26)
義大利5年國債CDS	170.13	0.94
西班牙5年國債CDS	71.87	0.13
葡萄牙5年國債CDS	227.87	(0.06)
法國5年國債CDS	33.75	0.15
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	80.44	(0.23)
韓國5年國債CDS	55.97	0.36

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

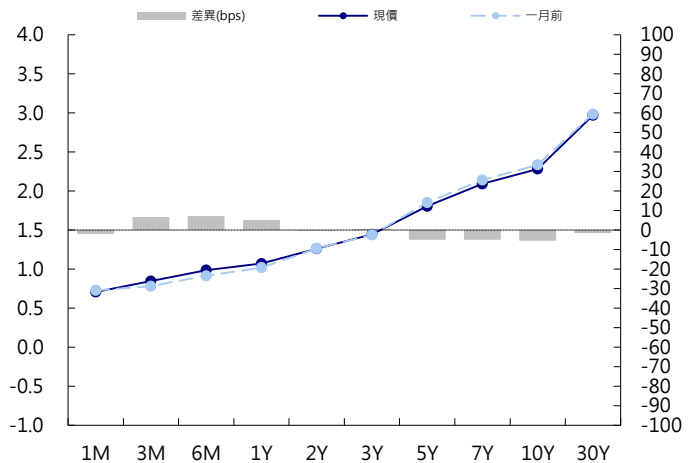
美國國債上漲，殖利率曲線出現牛市變陡；午後國債漲勢擴大，主要受油價和能源股下跌的影響。2年期國債殖利率跌1.6個基點至1.26%，10年期國債殖利率跌3.8個基點至2.28%。聯儲會將於台北時間4日凌晨2時公佈貨幣政策決定，料按兵不動。聯儲會今年料還會再加息兩次，並可能在年底開始收縮高達4.5萬億美元的資產負債表。德國10年期國債殖利率漲1.1個基點至0.33%。英國10年期國債殖利率漲0.3個基點至1.09%。

美歐元公司債：

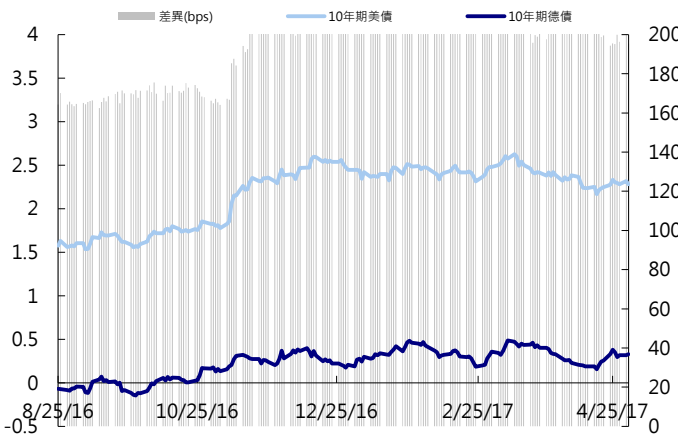
週二亞洲信用市場以買盤為主，新發行的國家電網有買盤進場，10年券spread基本回到reoffer spread，但30年還是有許多over allocated的投資機構很想賣券，要消化掉可能必須靠美債利率走低，今天香港休市，日本也展開黃金周假期，預期交易清淡。

日期	事件	預測	前期
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
05/04	Durable Goods Orders	0.007	0.007
05/04	Durables Ex Transportation	--	(0.002)

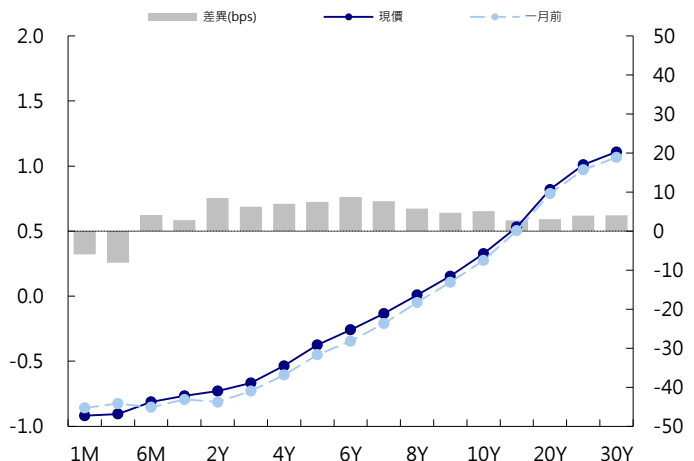
美國公債曲線



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

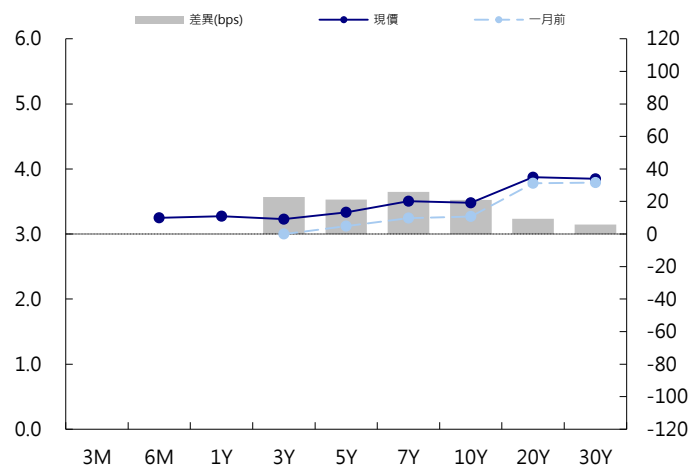
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.33%	4.13%	(0.78)	0.01
十年期公債	3.48%	4.37%	(1.76)	0.00
二十年期公債	3.87%	4.48%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.90	6.89	-0.04%	0.02 %
人民幣一月遠期匯率	6.91	6.92	(0.01)%	0.03 %
人民幣三月遠期匯率	6.94	6.95	(0.06)%	0.03 %
人民幣六月遠期匯率	6.97	7.00	(0.05)%	0.03 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.745%	4.48%	7.00	2.00
CNY IRS 二年期	3.81%	4.5%	6.00	3.00
CNY IRS 三年期	3.88%	4.53%	5.50	4.00
CNY IRS 四年期	3.945%	4.555%	5.00	2.00
CNY IRS 五年期	4.025%	4.62%	4.50	2.50
CNH IRS 一年期	4.47%		7.00	
CNH IRS 二年期	4.495%		6.50	
CNH IRS 三年期	4.545%		5.50	
CNH IRS 四年期	4.62%		12.00	
CNH IRS 五年期	4.67%		9.00	
CNH CCS 三月期	4.53		37.00	
CNH CCS 六月期	4.26		24.30	
CNH CCS 一年期	4.13		17.98	
CNH CCS 三年期	4.39		11.50	
CNH CCS 五年期	4.34		9.00	

人民幣債市掃描

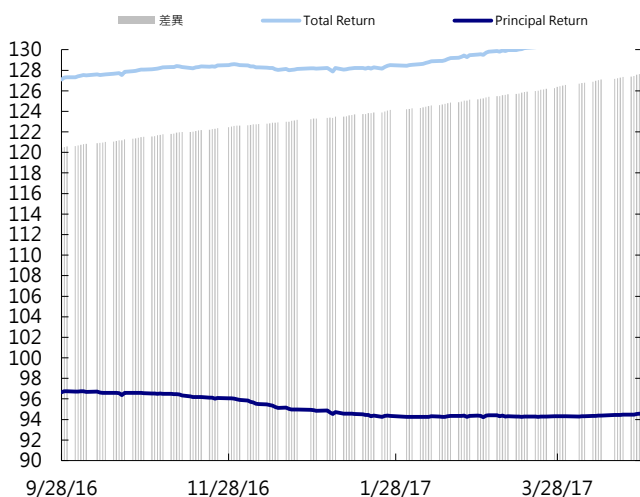
香港周三休市。

日期	事件	預測	前期
05/04	Caixin China PMI Composite	--	52.100
05/04	Caixin China PMI Services	--	52.200

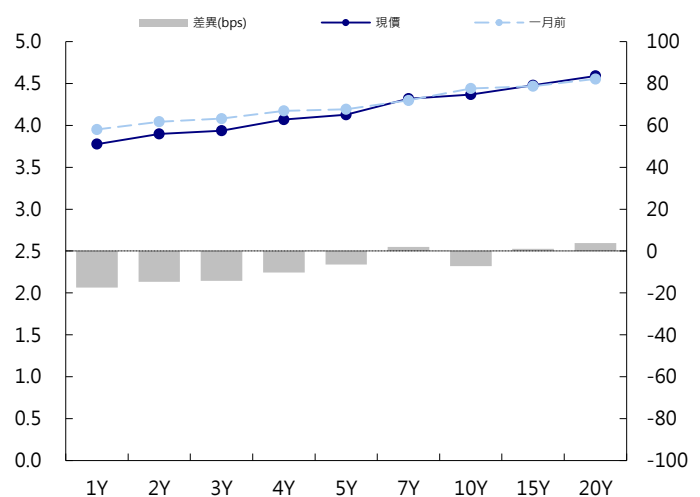
CNY/在岸公債曲線



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

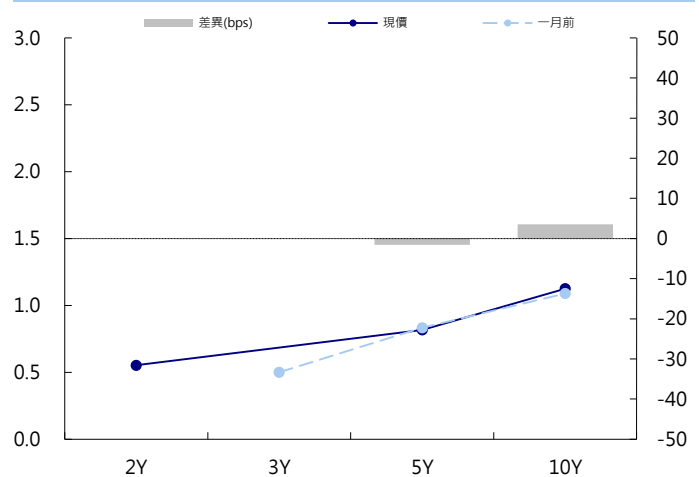
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.81%	(0.90)
十年期台幣公債	1.12%	(0.11)
美元兌台幣	29.98	(0.22)%
歐元兌台幣	32.78	0.03 %
港幣兌台幣	3.85	(0.20)%
人民幣兌台幣	4.35	(0.19)%
台幣隔夜拆款利率	0.169%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1128.40	(0.07)%
印尼盾	13292.00	(0.14)%
印度盧比	64.13	0.02 %
泰國銖	34.45	(0.06)%
越南盾	22720.00	(0.04)%
菲律賓比索	49.95	(0.10)%
馬來西亞幣	4.32	(0.15)%

台幣債市掃描

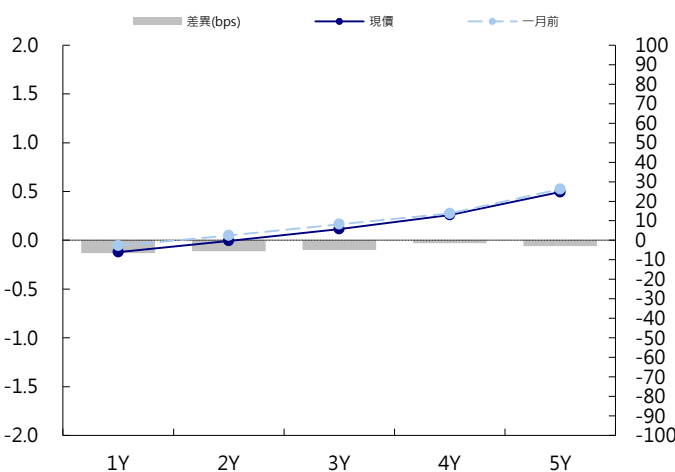
週二利率開高震盪，盤中十年賣壓牽引，各券利率收相對高位，唯冷門券種買氣不墜，表現穩定，收盤方面，主流五年收0.819%反彈2.20bps，主流十年收1.1211%大彈3.56bps；後市展望，台幣走升逼近三十價位，國內資金水位高漲，且月初賣券意願不興，冷門券走勢反倒亮眼，投資信心高於交易拋補，獨指標十年開倉清淡，整體來說看的還是區間，如果利率彈高五年是不錯標的。五年券A06105成交量為55億，預期區間為0.75%~0.85%。十年券A06104R成交量為3億，預期區間為1.05%~1.15%。

日期	事件	預測	前期
05/05	CPI YoY	0.005	0.002
05/05	WPI YoY	0.016	0.018
05/05	Foreign Reserves	--	\$437.53b

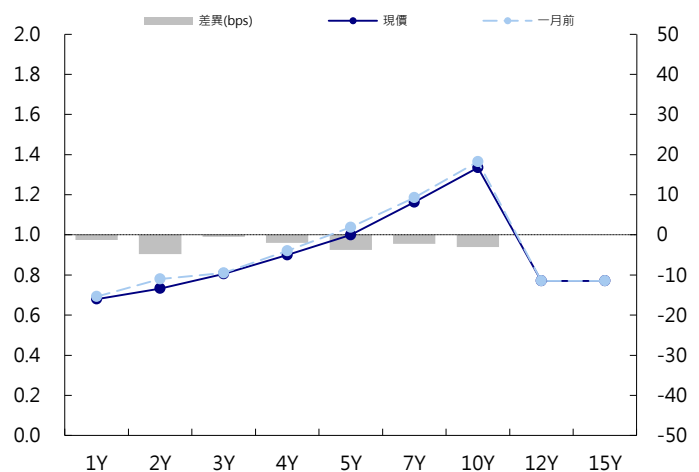
台幣公債曲線



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