

# 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%	1.14
美國十年公債	2.32%	0.00
美國三十年公債	2.97%	(3.42)
德國五年公債	-0.37%	(0.30)
德國十年公債	0.33%	(0.20)
德國三十年公債	1.11%	(0.50)
道瓊工業	20957.90	0.04 %
那斯達克	6072.55	(0.37)%
S&P 500	2388.13	(0.13)%
德國工業	12527.84	0.16 %
英國FTSE	7234.53	(0.21)%
法國CAC	5301.00	(0.06)%
歐元兌美元	1.09	(0.21)%
美元兌日圓	112.88	0.61 %
美元兌人民幣	6.90	0.04 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	16.43	(0.05)
義大利5年國債CDS	168.41	0.11
西班牙5年國債CDS	70.79	0.44
葡萄牙5年國債CDS	218.23	(4.74)
法國5年國債CDS	33.41	(0.15)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	79.66	(0.17)
韓國5年國債CDS	56.45	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

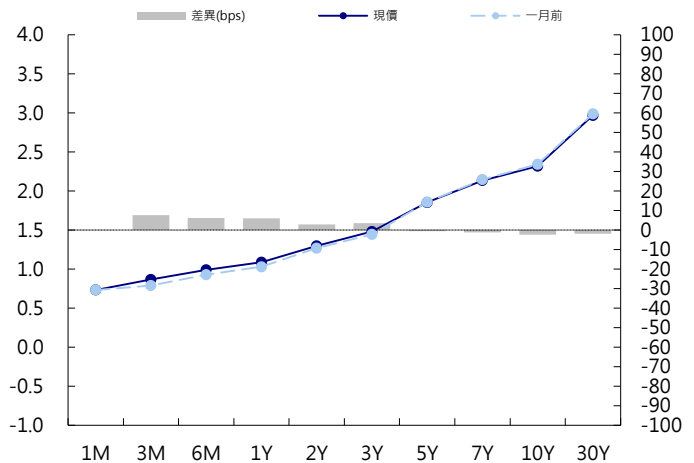
美國國債下跌·中期國債領跌;聯儲會不出意外維持利率不變,同時繼續樂觀看待經濟前景,認為一季度經濟增速放緩可能是暫時現象。2年期國債殖利率漲3.6個基點至1.26%,10年期國債殖利率漲3.8個基點至2.32%。六月升息機率由六成上升至九成。歐盟發布英國脫歐談判指令草案,涉及英國財務義務、歐洲公民權利和英國與愛爾蘭的邊界問題;排除了先談脫歐過渡性安排的可能性,德國10年期國債殖利率跌0.2個基點至0.33%。英國10年期國債殖利率跌1.5個基點至1.07%。

## 美歐元公司債:

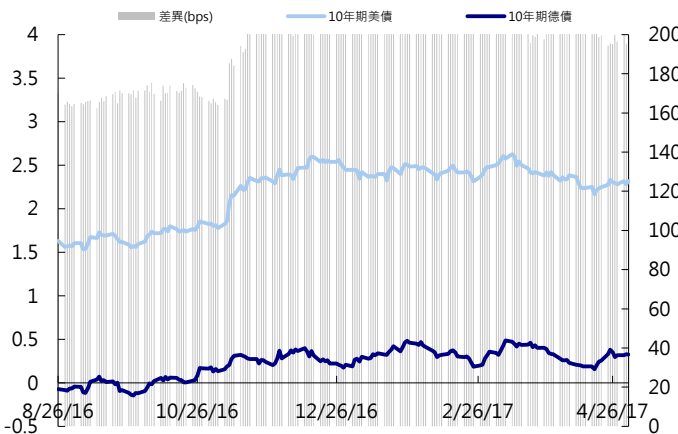
週三亞洲信用市場基本無交易,歐美盤大部分券次持平,spread變化只有1~2 bps,美債利率昨晚出現bear flatten走勢,30年國債利率持平,短中期國債利率走高4 bps。新發行部分,阿聯酋的電力公司ACWA發行美金券,利率在5.95%。

日期	事件	預測	前期
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)
05/04	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.002
05/04	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	0.004
05/05	Change in Nonfarm Payrolls	190k	98k
05/05	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
05/05	Change in Private Payrolls	190k	89k

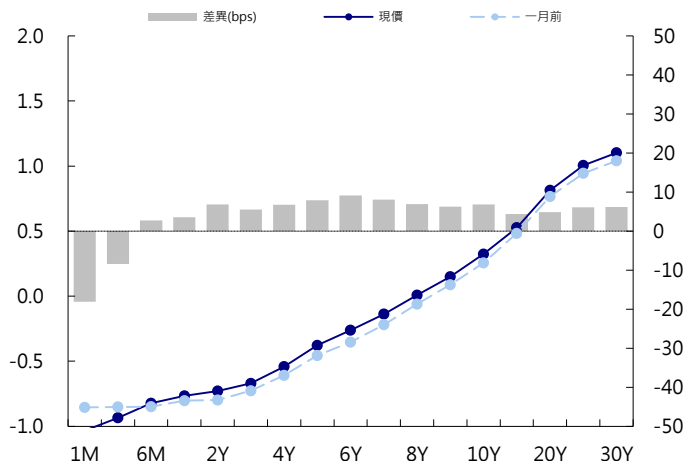
## 美國公債曲線



## 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

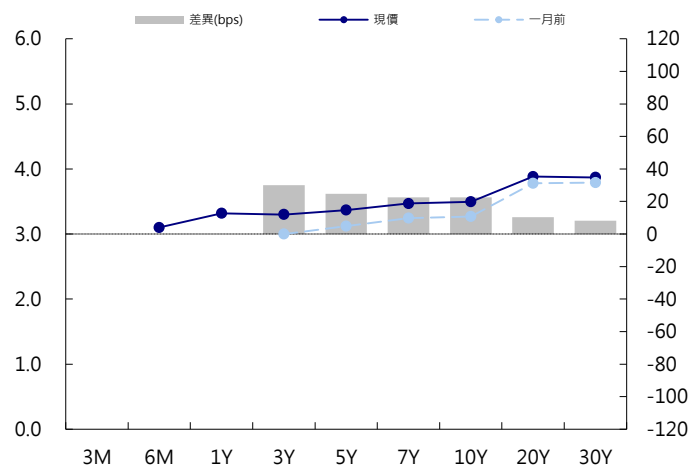
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.37%	4.13%	(0.28)	0.08
十年期公債	3.49%	4.37%	(1.51)	0.03
二十年期公債	3.88%	4.48%	0.00	--
人民幣即期匯率	6.90	6.90	-0.04%	(0.02)%
人民幣一月遠期匯率	6.92	6.92	(0.07)%	(0.02)%
人民幣三月遠期匯率	6.94	6.96	(0.07)%	0.00 %
人民幣六月遠期匯率	6.98	7.00	(0.07)%	0.01 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.76%	4.51%	8.50	5.00
CNY IRS 二年期	3.825%	4.525%	3.00	5.50
CNY IRS 三年期	3.885%	4.545%	2.50	5.50
CNY IRS 四年期	3.95%	4.575%	2.50	4.00
CNY IRS 五年期	4.03%	4.635%	2.00	4.00
CNH IRS 一年期	4.47%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.52%		2.50	
CNH IRS 三年期	4.57%		2.50	
CNH IRS 四年期	4.62%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.67%		0.00	
CNH CCS 三月期	4.65		3.28	
CNH CCS 六月期	4.15		(6.37)	
CNH CCS 一年期	3.95		(20.00)	
CNH CCS 三年期	4.27		(13.00)	
CNH CCS 五年期	4.30		(4.00)	

## 人民幣債市掃描

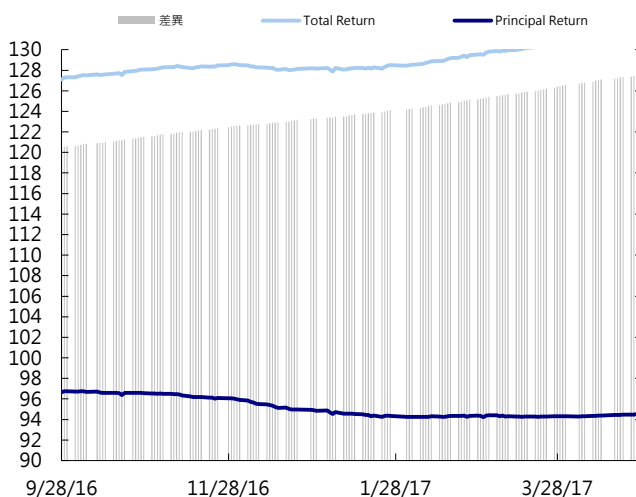
香港周三休市。

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

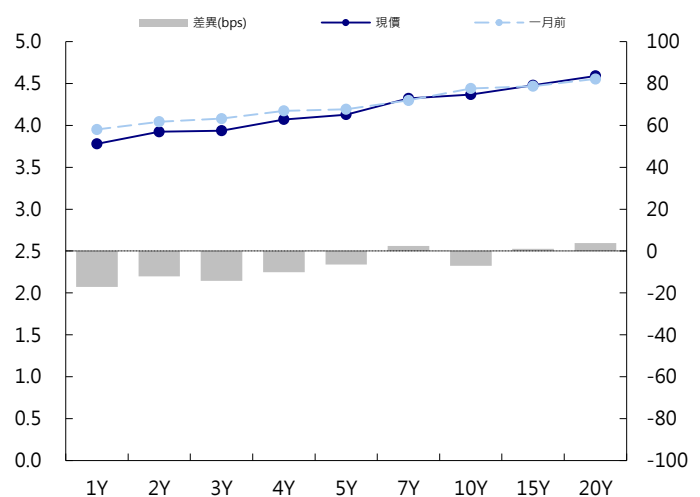
## CNY/在岸公債曲線



## 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

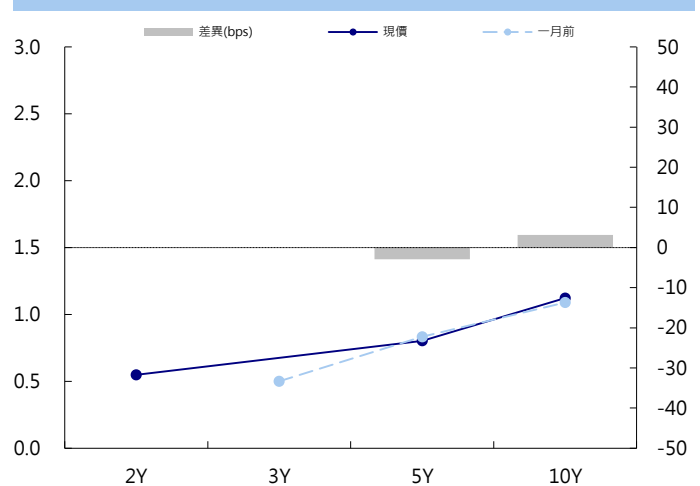
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.81%	0.57
十年期台幣公債	1.12%	0.23
美元兌台幣	30.08	0.09%
歐元兌台幣	32.78	(0.04)%
港幣兌台幣	3.87	0.15%
人民幣兌台幣	4.36	0.10%
台幣隔夜拆款利率	0.168%	(0.40)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1133.35	(0.05)%
印尼盾	13333.00	0.09%
印度盧比	64.24	0.00%
泰國銖	34.59	0.13%
越南盾	22730.00	(0.07)%
菲律賓比索	50.02	0.10%
馬來西亞幣	4.33	0.20%

## 台幣債市掃描

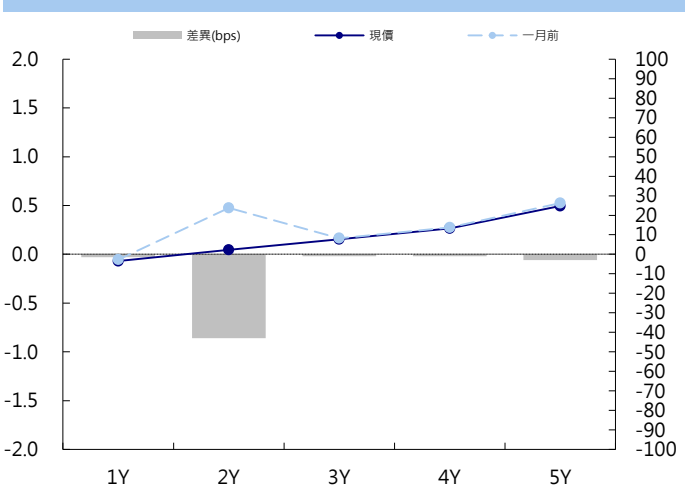
周三五年券跟隨美債走低，也呈現一個開低的格局，雖然之後利率有短暫拉高，但終場還是收低，5年券收跌收跌1.57bps在0.8033%，十年反向收高在1.1234%彈升0.23bps，展望後市，雖然FED承認近期經濟疲軟，不過認為經濟前景仍是看好，因此六月升息機率彈升至90%，但整體還是維持漸進式加息的步調，並沒有更改升息路徑，因此美債後續應還是維持區間震盪，台幣在短期國內無重大事件下，應仍是跟隨國際走勢呈區間交易。五年券A06105成交量為88.5億，預期區間為0.75%~0.85%。十年券A06104R成交量為26.5億，預期區間為1.05%~1.15%。

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

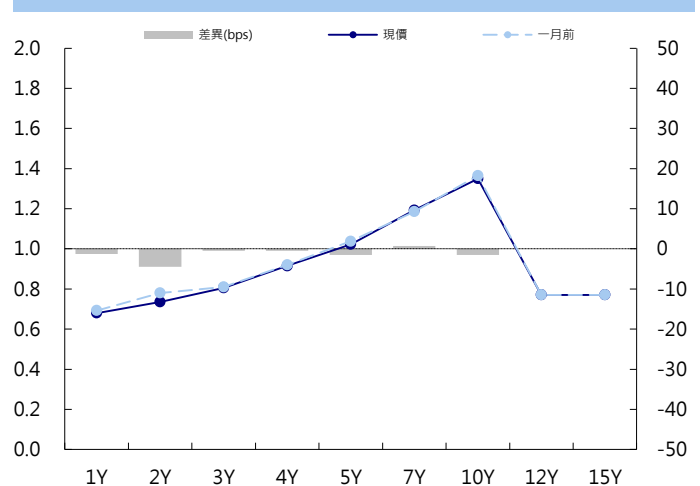
## 台幣公債曲線



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