

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

美歐元公債及公司債市場掃描

| 標的 | 最新數據 | 前日變化(BP) |
|------------|----------|----------|
| 美國五年公債 | 2.58% | 2.19 |
| 美國十年公債 | 2.76% | 2.18 |
| 美國三十年公債 | 2.99% | 1.75 |
| 德國五年公債 | -0.1% | 0.00 |
| 德國十年公債 | 0.5% | 0.00 |
| 德國三十年公債 | 1.16% | 0.00 |
| | | |
| 道瓊工業 | 24103.11 | 1.07 % |
| 那斯達克 | 7063.45 | 1.64 % |
| S&P 500 | 2640.87 | 1.38 % |
| 德國工業 | 12096.73 | 1.31 % |
| 英國FTSE | 7056.61 | 0.17 % |
| 法國CAC | 5167.30 | 0.72 % |
| | | |
| 歐元兌美元 | 1.23 | 0.02 % |
| 美元兌日圓 | 106.28 | 0.00 % |
| 美元兌人民幣 | 6.28 | (0.23)% |
| | | |
| 美國5年國債CDS | 19.42 | -- |
| 德國5年國債CDS | 10.47 | -- |
| 義大利5年國債CDS | 102.31 | -- |
| 西班牙5年國債CDS | 40.90 | -- |
| 葡萄牙5年國債CDS | 63.21 | -- |
| 法國5年國債CDS | 17.34 | -- |
| 日本5年國債CDS | -- | -- |
| 中國5年國債CDS | 63.73 | (0.07) |
| 韓國5年國債CDS | 54.92 | -- |

美歐元公債指標利率:

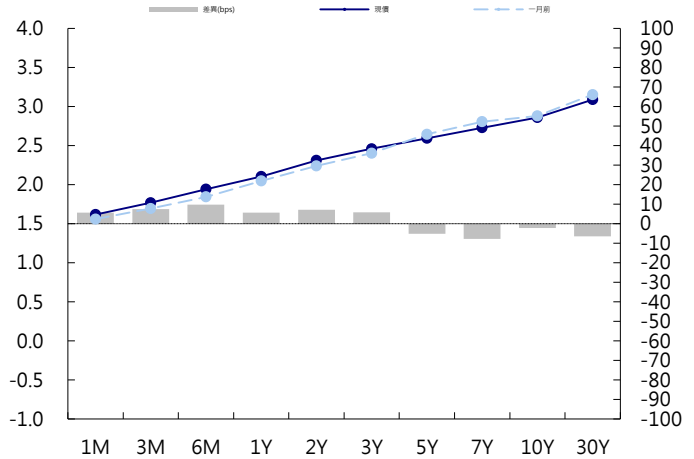
美國和歐洲主要市場上周五因公眾假日休市。

美歐元公司債:

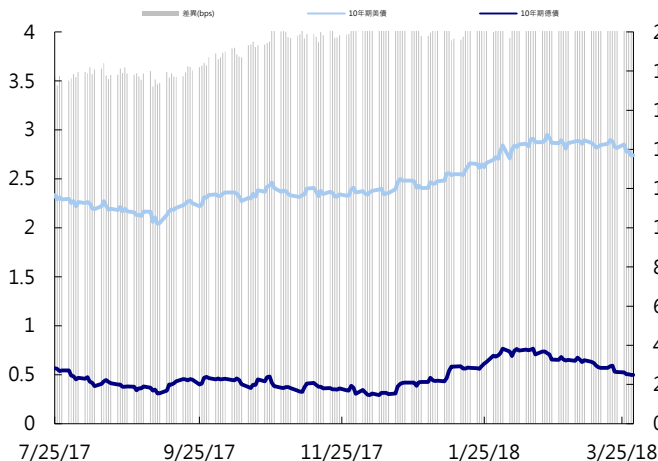
上週五亞洲美元信用市場無交易，歐美和香港、澳洲等國復活節假期。

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|-------|--------------------------------|--------|---------|
| 04/02 | Markit US Manufacturing PMI | 55.700 | 55.700 |
| 04/02 | Construction Spending MoM | 0.004 | |
| 04/02 | ISM Manufacturing | 60.000 | 60.800 |
| 04/02 | ISM Employment | -- | 59.700 |
| 04/02 | ISM Prices Paid | 72.500 | 74.200 |
| 04/02 | ISM New Orders | -- | 64.200 |
| 04/03 | Wards Domestic Vehicle Sales | 13.10m | 12.94m |
| 04/03 | Wards Total Vehicle Sales | 16.90m | 16.96m |
| 04/04 | MBA Mortgage Applications | -- | 0.048 |
| 04/04 | ADP Employment Change | 205k | 235k |
| 04/04 | Markit US Services PMI | 54.300 | 54.100 |
| 04/04 | Markit US Composite PMI | -- | 54.300 |
| 04/04 | ISM Non-Manf. Composite | 59.000 | 59.500 |
| 04/04 | Factory Orders | 0.017 | (0.014) |
| 04/04 | Factory Orders Ex Trans | -- | 0.004 |
| 04/04 | Durable Goods Orders | -- | 0.031 |
| 04/04 | Durables Ex Transportation | -- | 0.012 |
| 04/04 | Cap Goods Orders Nondef Ex Air | -- | 0.018 |

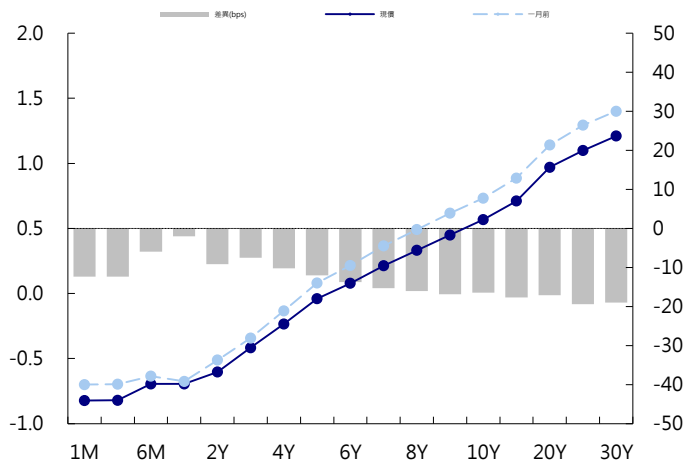
美國公債曲線



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

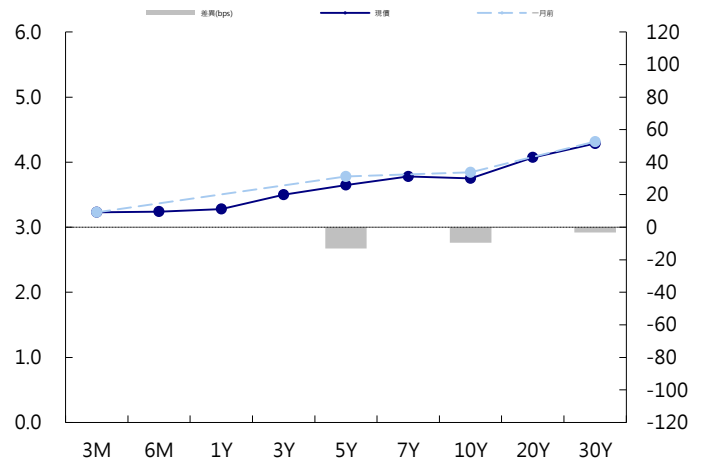
| 標的 | 最新數據 | | 前日變化(BP或以標示為主) | |
|-------------|---------|-----------|----------------|-----------|
| | CNY/在岸 | CNH/離岸 | CNY/在岸 | CNH/離岸 |
| 五年期公債 | 3.65% | 4.15% | 0.47 | 0.00 |
| 十年期公債 | 3.75% | 4.32% | 1.99 | 0.00 |
| 二十年期公債 | 4.07% | 4.4% | 0.00 | 0.00 |
| 人民幣即期匯率 | 6.28 | 6.26 | 0.23% | 0.07% |
| 人民幣一月遠期匯率 | 6.28 | 6.27 | 0.29% | 0.08% |
| 人民幣三月遠期匯率 | 6.29 | 6.28 | 0.32% | 0.08% |
| 人民幣六月遠期匯率 | 6.31 | 6.31 | 0.33% | 0.08% |
| | 7D Repo | 3M Shibor | 7D Repo | 3M Shibor |
| CNY IRS 一年期 | 3.375% | 4.39% | 2.00 | (14.50) |
| CNY IRS 二年期 | 3.495% | 4.405% | 3.00 | (13.50) |
| CNY IRS 三年期 | 3.59% | 4.415% | 2.50 | (13.00) |
| CNY IRS 四年期 | 3.665% | 4.42% | FALSE | (12.50) |
| CNY IRS 五年期 | 3.73% | 4.44% | 2.00 | (10.50) |
| CNH IRS 一年期 | 4.35% | | | (19.00) |
| CNH IRS 二年期 | 4.335% | | | (20.50) |
| CNH IRS 三年期 | 4.37% | | | (17.00) |
| CNH IRS 四年期 | 4.37% | | | (18.00) |
| CNH IRS 五年期 | 4.38% | | | (17.00) |
| CNH CCS 三月期 | 3.98 | | 12.18 | |
| CNH CCS 六月期 | 3.79 | | (3.16) | |
| CNH CCS 一年期 | 3.84 | | 2.00 | |
| CNH CCS 三年期 | 3.91 | | 1.50 | |
| CNH CCS 五年期 | 3.89 | | 1.50 | |

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|-------|----------------------------|--------|--------|
| 04/02 | Caixin China PMI Mfg | 51.700 | 51.600 |
| 04/04 | Caixin China PMI Composite | -- | 53.300 |
| 04/04 | Caixin China PMI Services | 54.500 | 54.200 |

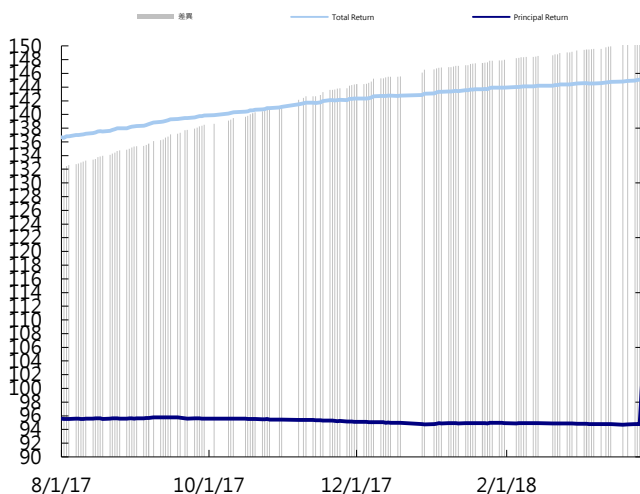
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅下跌。人民幣債券在岸市場方面，中國央行公告，考慮到月末財政支出可吸收央行逆回購到期等因素的影響，為維護銀行體系流動性合理穩定，今日連續第五日不開展公開市場操作。據此計算，單日將淨回籠400億元人民幣。中國債市早盤現券收益率小升，國債期貨低開低走隔夜美債收益率續跌幅度有限，未能繼續帶動國內債市的樂觀情緒；備受矚目的資產管理新規獲通過，市場繼續等待具體規則落地，且季末時點逼近，交易情緒整體較為謹慎。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤隨中間價小幅下跌，中間價則跌261點創2月9日以來最大單日跌幅。交易員稱，美國經濟數據向好加上東北亞地緣緊張局勢緩解，美元指數盤中一度重返90關口，但客盤在人民幣弱於6.30元附近擇機結匯。

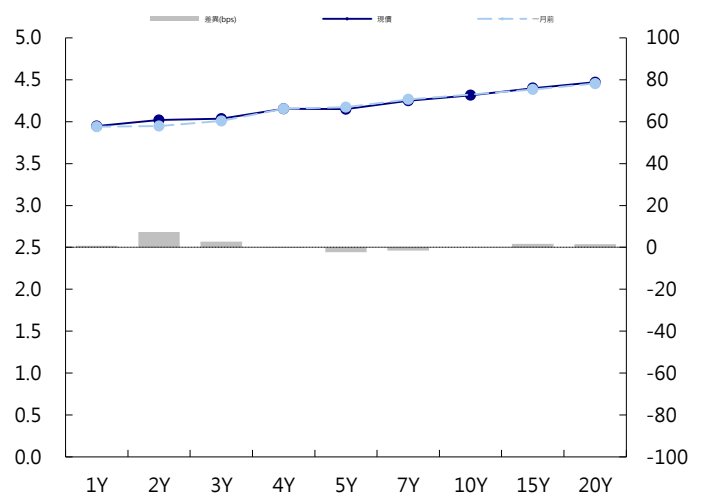
CNY/在岸公債曲線



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

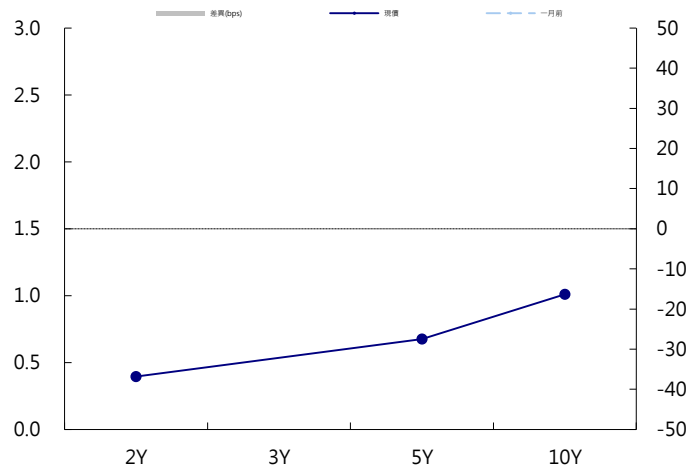
| 標的 | 最新數據 | 前日變化(BP或以標示為主) |
|----------|----------|----------------|
| 五年期台幣公債 | 0.67% | 1.40 |
| 十年期台幣公債 | 0.98% | (0.70) |
| 美元兌台幣 | 29.08 | (0.14)% |
| 歐元兌台幣 | 35.84 | (0.09)% |
| 港幣兌台幣 | 3.71 | (0.12)% |
| 人民幣兌台幣 | 4.63 | (0.11)% |
| 台幣隔夜拆款利率 | 0.181% | 0.20 |
| 台幣10日CP率 | 0.7125% | (1.61) |
| 台幣30日CP率 | 0.7544% | (1.35) |
| 台幣90日CP率 | 0.8081% | (1.97) |
| 南韓韓圓 | 1057.60 | (0.35)% |
| 印尼盾 | 13745.00 | (0.17)% |
| 印度盧比 | 65.08 | (0.09)% |
| 泰國銖 | 31.16 | (0.10)% |
| 越南盾 | 22775.00 | (0.09)% |
| 菲律賓比索 | 52.14 | (0.07)% |
| 馬來西亞幣 | 3.85 | (0.21)% |

台幣債市掃描

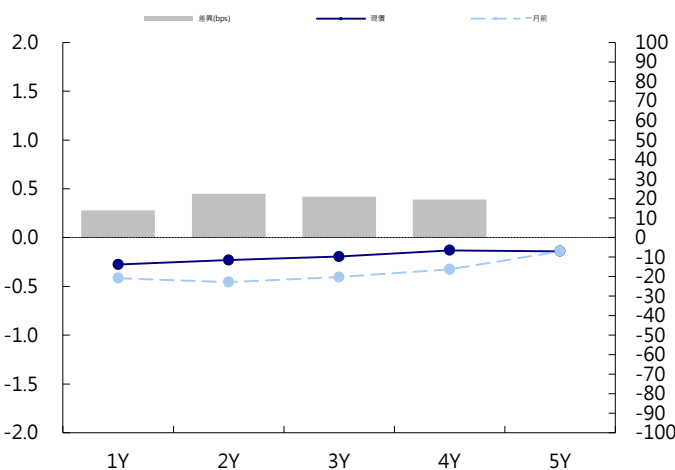
週六再昨夜美債休市，台債又獨自開盤下，成交清淡，少數買盤將利率往下帶。終場10Y下跌0.7bp，收0.9833%，成交7億。後續歐洲及台灣皆會有連續假期，操作上建議先退場觀望。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.96%~1.06%

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|-------|-----------------------|----|-----------|
| 04/02 | Nikkei Taiwan PMI Mfg | -- | 56.000 |
| 04/03 | Foreign Reserves | -- | \$456.72b |

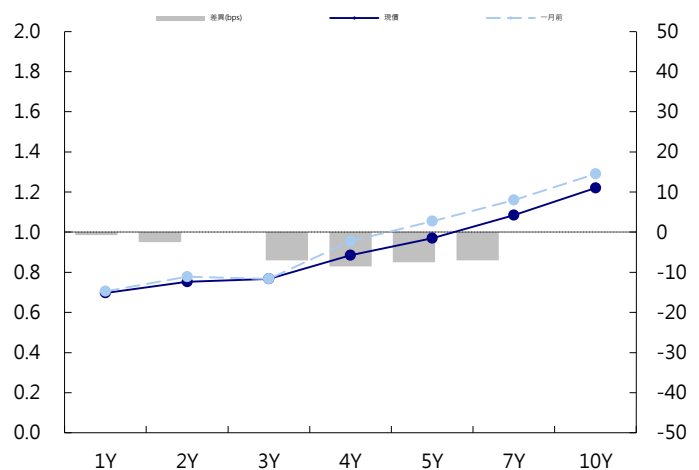
台幣公債曲線



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