

# 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	2.56%	(0.67)
美國十年公債	2.74%	(0.18)
美國三十年公債	2.97%	0.00
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	23644.19	(1.90)%
那斯達克	6870.12	(2.74)%
S&P 500	2581.88	(2.23)%
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	(0.16)%
美元兌日圓	105.87	(0.40)%
美元兌人民幣	6.28	0.08 %
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	64.38	0.67
韓國5年國債CDS	54.92	--

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

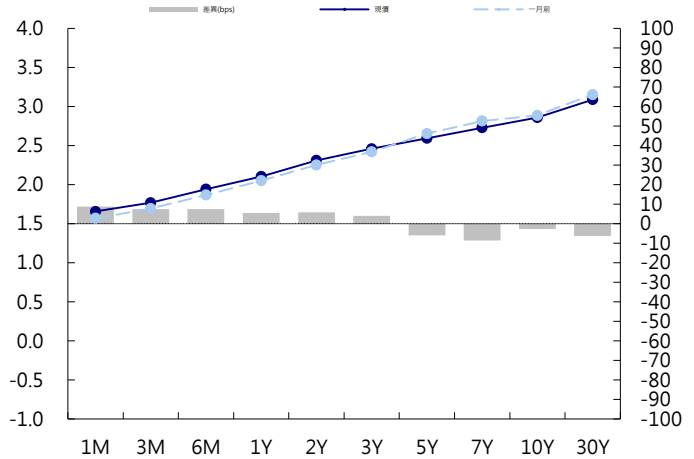
國債攀升，10年期和30年期國債殖利率跌至2月份第一周以來最低水平。美股大跌刺激避險需求。5年期國債殖利率下降1.5bp至2.55%，10年期國債殖利率下降0.9bp至2.73%。歐洲主要債市因公眾假日休市。

## 美歐元公司債:

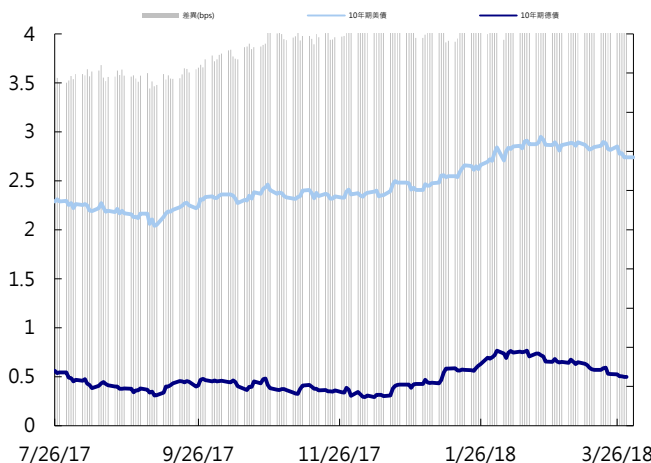
週一亞洲美元信用市場因歐洲、香港、澳洲等國持續復活節假期而交易清淡，美股大盤再度因科技股大跌而重挫，短期內風險情緒波動大，操作仍謹慎保守為主。

日期	事件	預測	前期
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
04/04	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	0.014
04/05	Challenger Job Cuts YoY	--	(0.043)
04/05	Initial Jobless Claims	--	215k
04/05	Continuing Claims	--	1871k
04/05	Trade Balance	-\$56.5b	-\$56.6b
04/05	Bloomberg Consumer Comfort	--	56.800

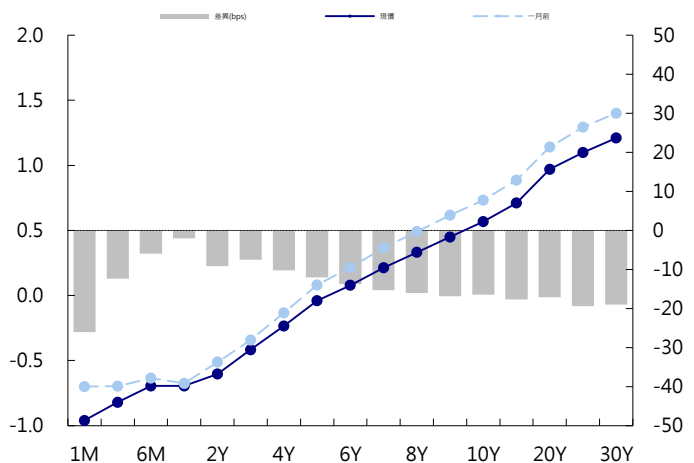
## 美國公債曲線



## 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

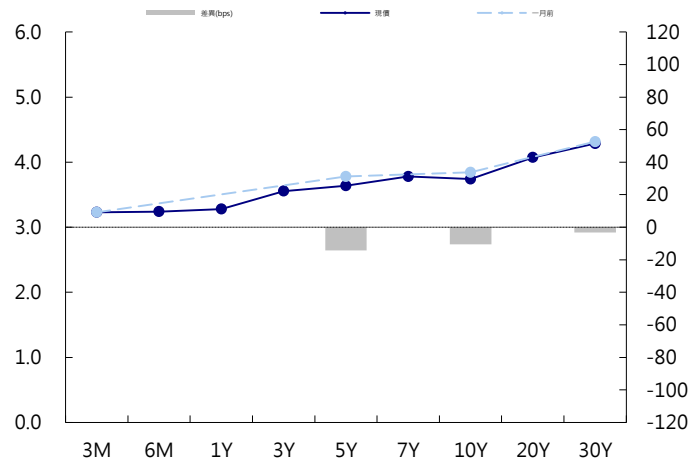
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.64%	4.15%	(1.29)	--
十年期公債	3.74%	4.31%	(0.01)	--
二十年期公債	4.07%	4.4%	0.00	--
人民幣即期匯率	6.28	6.27	-0.08%	(0.06)%
人民幣一月遠期匯率	6.29	6.28	(0.21)%	0.01 %
人民幣三月遠期匯率	6.30	6.30	(0.21)%	0.03 %
人民幣六月遠期匯率	6.32	6.32	(0.17)%	0.07 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.335%	4.37%	(3.00)	(2.00)
CNY IRS 二年期	3.45%	4.37%	(3.50)	(3.50)
CNY IRS 三年期	3.54%	4.385%	(3.00)	(3.00)
CNY IRS 四年期	3.61%	4.39%	FALSE	(3.00)
CNY IRS 五年期	3.665%	4.405%	(4.50)	(3.50)
CNH IRS 一年期	4.38%		(5.00)	
CNH IRS 二年期	4.39%		(4.00)	
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	3.97		(1.08)	
CNH CCS 六月期	3.72		(10.95)	
CNH CCS 一年期	3.84		(0.50)	
CNH CCS 三年期	3.90		(1.50)	
CNH CCS 五年期	3.88		(1.50)	

## 人民幣債市掃描

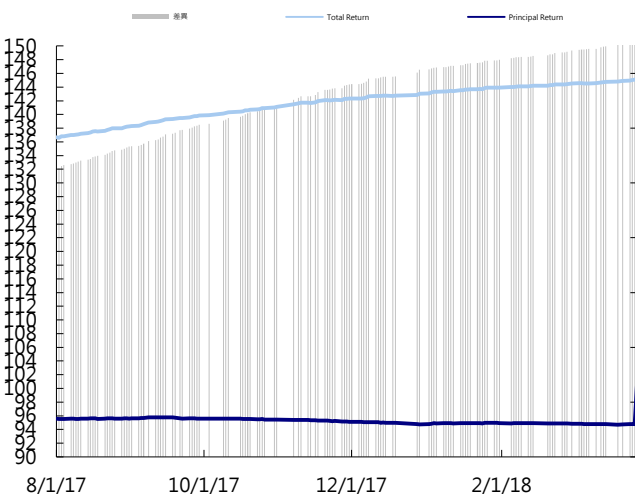
香港昨夜休市。

日期	事件	預測	前期
04/04	Caixin China PMI Composite	--	53.300
04/04	Caixin China PMI Services	54.500	54.200

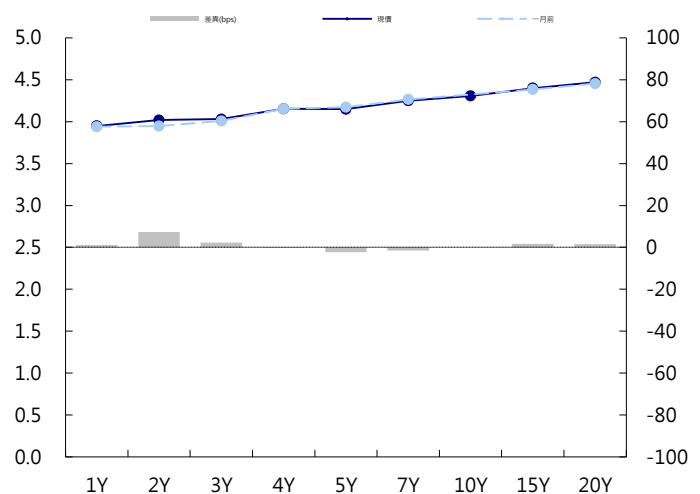
## CNY/在岸公債曲線



## 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

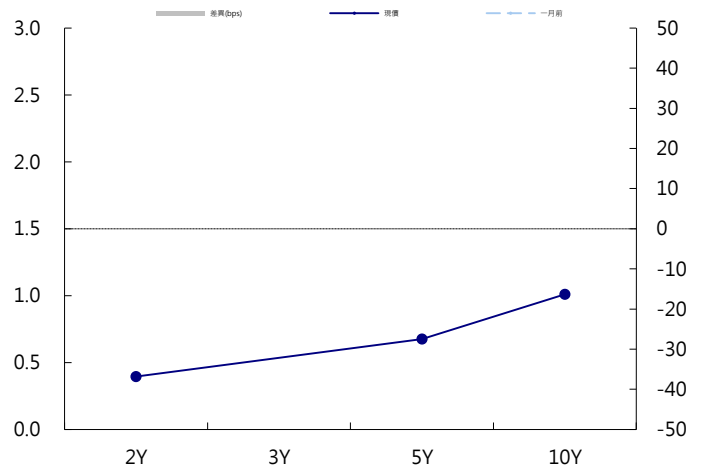
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.67%	1.40
十年期台幣公債	0.99%	0.27
美元兌台幣	29.16	0.07 %
歐元兌台幣	35.88	(0.11)%
港幣兌台幣	3.71	0.10 %
人民幣兌台幣	4.64	0.15 %
台幣隔夜拆款利率	0.177%	(0.20)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1058.25	0.10 %
印尼盾	13767.00	0.10 %
印度盧比	65.09	(0.10)%
泰國銖	31.22	(0.04)%
越南盾	22785.00	0.00 %
菲律賓比索	52.10	(0.03)%
馬來西亞幣	3.87	0.15 %

## 台幣債市掃描

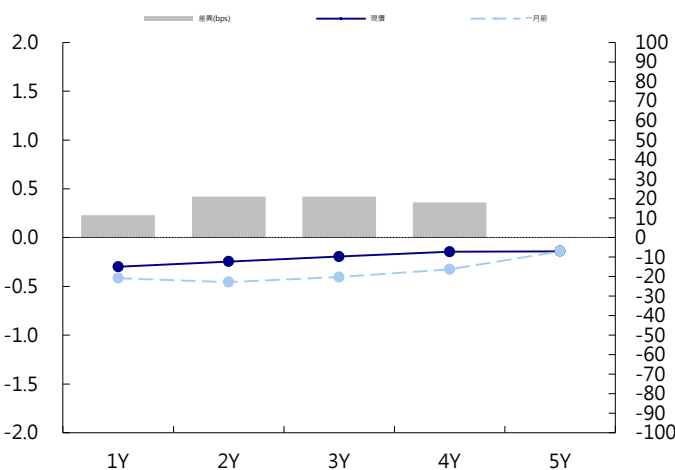
週一長假在即，交投意願不高，大多退場觀望。終場10Y上彈0.27bp，收0.986%，成交2億。操作上建議可先降低部位減輕長假風險。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.96%~1.06%

日期	事件	預測	前期
04/03	Foreign Reserves	--	\$456.72b

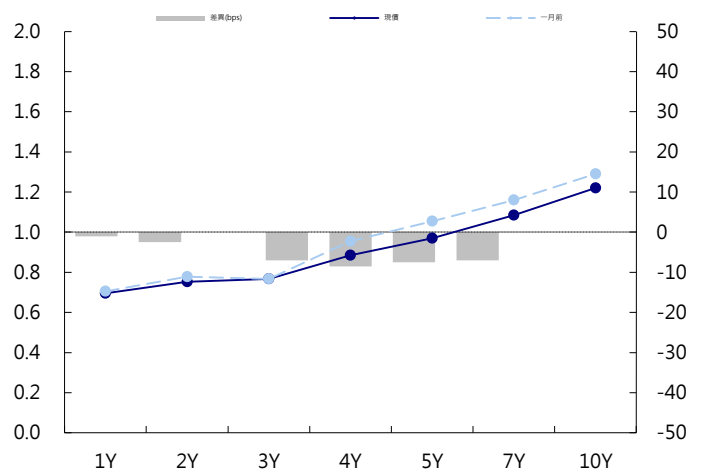
## 台幣公債曲線



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