

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	2.65%	3.74
美國十年公債	2.82%	3.66
美國三十年公債	3.02%	2.55
德國五年公債	-0.08%	(0.20)
德國十年公債	0.52%	1.60
德國三十年公債	1.19%	3.30
道瓊工業	24483.05	1.21 %
那斯達克	7140.25	1.01 %
S&P 500	2663.99	0.83 %
德國工業	12415.01	0.98 %
英國FTSE	7258.34	0.02 %
法國CAC	5309.22	0.59 %
歐元兌美元	1.23	(0.09)%
美元兌日圓	107.34	0.17 %
美元兌人民幣	6.29	0.01 %
美國5年國債CDS	19.42	--
德國5年國債CDS	10.22	(0.27)
義大利5年國債CDS	102.31	--
西班牙5年國債CDS	39.91	(0.13)
葡萄牙5年國債CDS	63.21	--
法國5年國債CDS	17.34	0.21
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	61.03	(0.09)
韓國5年國債CDS	49.34	(0.32)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

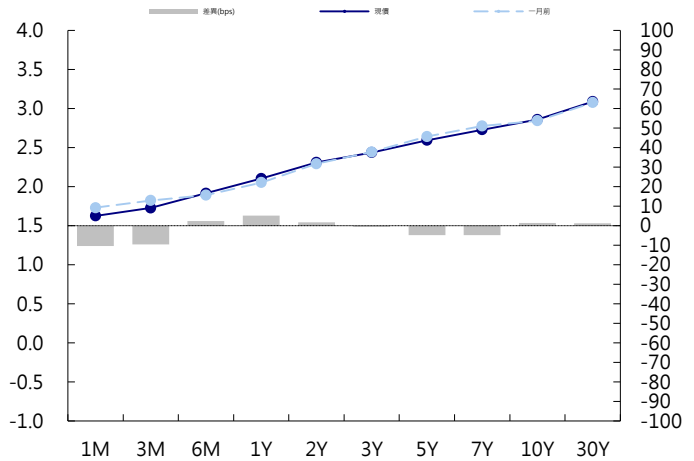
川普稱·正在考慮重新加入跨太平洋伙伴關係協議 (TPP)·有信心在解決貿易沖突的同時不破壞經濟·美國國債下挫·中期債券領跌·風險偏好回升推動股市和油價上漲·5年期國債殖利率上漲5.8bp至2.67%·10年期國債殖利率上漲5.5bp至2.84%·歐洲央行3月7-8日會議紀要顯示·官員們對貿易問題表達擔憂·但仍堅持維持刺激措施·隨著英國央行結束本周的債券回購·英國國債下跌·倫敦的一位交易員表示·早盤出現一些國際拋盤·令核心歐債跟美國國債一同下滑·10年期德債殖利率上漲1.6bp至0.52%·英國10年期國債殖利率上漲6.7bp至1.46%。

美歐元公司債:

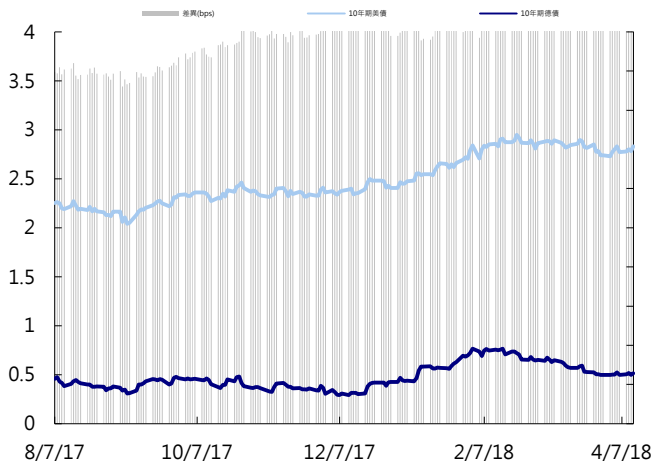
週四亞洲美元信用市場買盤集中在TMT券次·百度·阿里巴巴·騰訊和華為·spread tighten 1~5 bps·其他次級券次較為安靜·萬科新的5年券交易清淡·整天spread在發行spread窄幅震盪·新發行部分·卡達發行美元5·10和30年新券·越秀地產和旭輝發行美元券。

日期	事件	預測	前期
04/13	JOLTS Job Openings	--	6312.000
04/13	U. of Mich. Sentiment	100.600	101.400
04/13	U. of Mich. Current Conditions	--	121.200
04/13	U. of Mich. Expectations	--	88.800
04/13	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.028
04/13	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	0.025

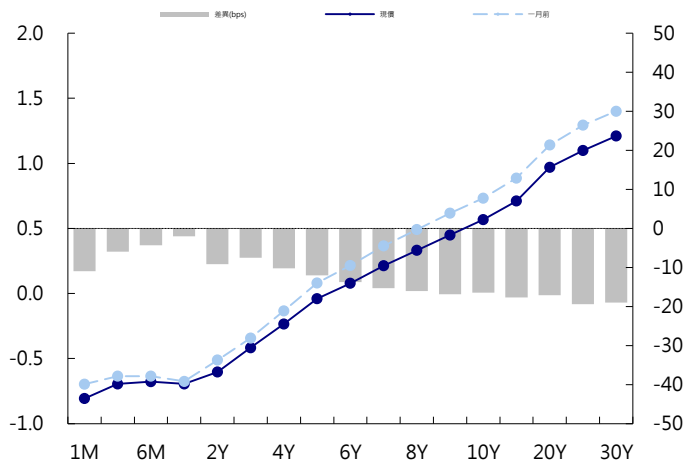
美國公債曲線



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

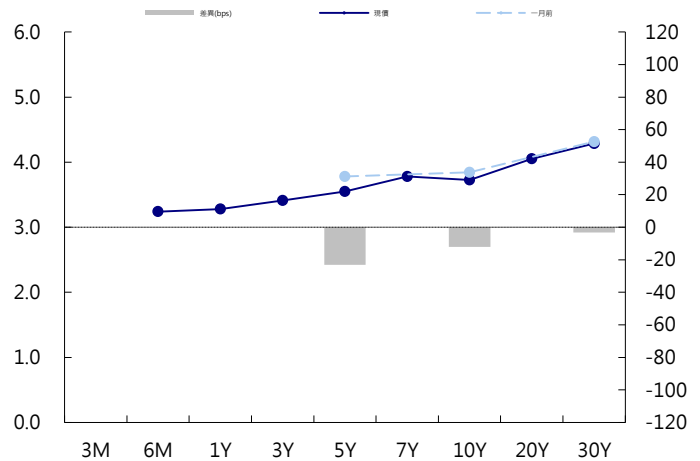
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.55%	4.04%	0.97	(0.13)
十年期公債	3.72%	4.25%	1.49	0.13
二十年期公債	4.05%	4.33%	--	0.02
人民幣即期匯率	6.29	6.29	-0.02%	(0.22)%
人民幣一月遠期匯率	6.30	6.30	(0.11)%	(0.28)%
人民幣三月遠期匯率	6.31	6.31	(0.10)%	(0.28)%
人民幣六月遠期匯率	6.33	6.33	(0.13)%	(0.18)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.305%	4.415%	3.00	4.50
CNY IRS 二年期	3.445%	4.47%	3.50	7.00
CNY IRS 三年期	3.545%	4.5%	4.00	8.00
CNY IRS 四年期	3.64%	4.515%	FALSE	7.00
CNY IRS 五年期	3.71%	4.54%	4.50	7.50
CNH IRS 一年期	4.4%		3.00	
CNH IRS 二年期	4.45%		6.00	
CNH IRS 三年期	4.46%		5.00	
CNH IRS 四年期	4.47%		4.00	
CNH IRS 五年期	4.49%		3.00	
CNH CCS 三月期	3.68		23.04	
CNH CCS 六月期	3.62		19.53	
CNH CCS 一年期	3.78		16.27	
CNH CCS 三年期	3.89		11.00	
CNH CCS 五年期	3.90		10.00	

人民幣債市掃描

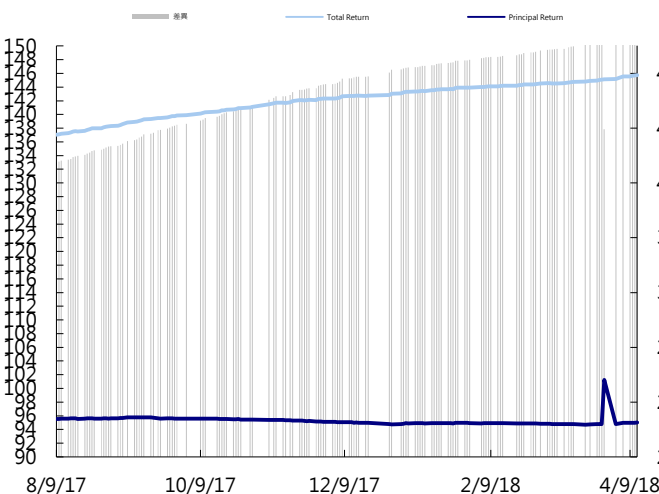
人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國銀行間債市現券收益率在兩個基點上下波動，國債期貨亦窄幅震盪。交易員表示，央行逆回購持續暫停資金面仍舊寬鬆無虞，不過現券整體變化較為有限，短期內3月及一季度經濟數據陸續發布期，料現券暫難脫盤整走勢。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤隨中間價上升，但日內有效波幅仍不大。交易員稱，隔夜美元指數震盪下行，但人民幣當前處於可上可下的尷尬點位，另外猜測近期中間價開盤處於偏低水平，客盤和自營交易無意繼續推高人民幣，短期人民幣料難擺脫當前波動區間。

日期	事件	預測	前期
04/13	Trade Balance CNY	160.00b	224.88b
04/13	Exports YoY CNY	0.080	0.362
04/13	Imports YoY CNY	0.075	(0.002)
04/13	Trade Balance	\$27.87b	\$33.74b
04/13	Exports YoY	0.119	0.445
04/13	Imports YoY	0.124	0.063

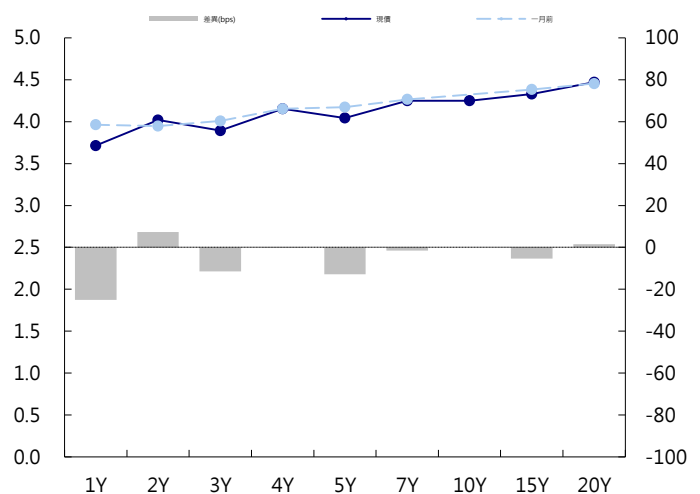
CNY/在岸公債曲線



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

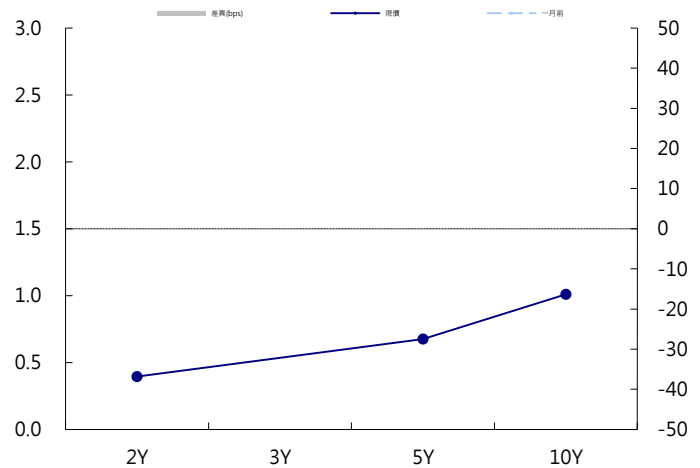
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.7%	1.70
十年期台幣公債	1%	(0.10)
美元兌台幣	29.31	0.16 %
歐元兌台幣	36.13	(0.21)%
港幣兌台幣	3.73	0.10 %
人民幣兌台幣	4.66	(0.03)%
台幣隔夜拆款利率	0.185%	0.20
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1071.10	0.01 %
印尼盾	13755.00	(0.11)%
印度盧比	65.30	0.02 %
泰國銖	31.22	(0.01)%
越南盾	22790.00	0.02 %
菲律賓比索	52.04	(0.05)%
馬來西亞幣	3.88	0.05 %

台幣債市掃描

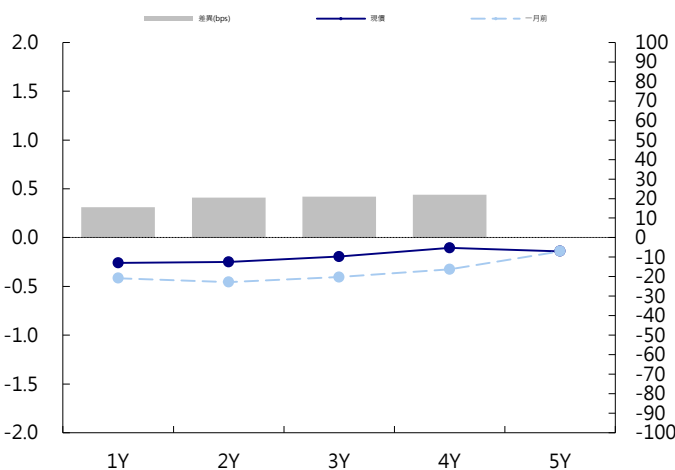
週四在多方發動下，利率跌破1%，盤中一度靠近0.99%，但在追價謹慎下，尾盤收斂部分跌幅，終場10Y下跌0.79bp，收0.997%，成交76.5億。利率再度逼近區間低點，操作上不建議追價，若靠近0.98%可採小部位放空。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.96%~1.06%

日期 事件 預測 前期

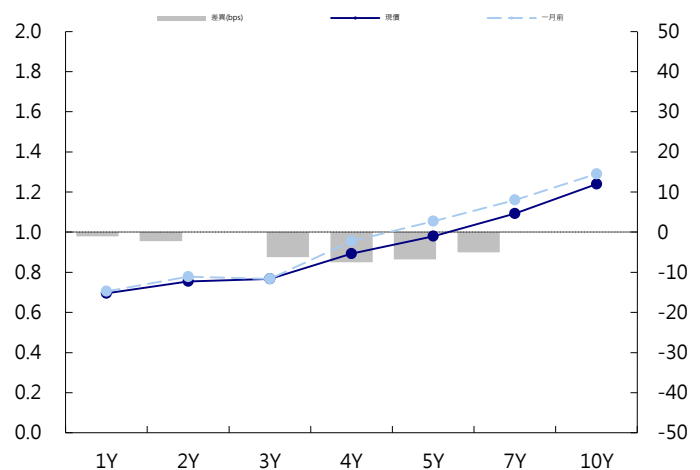
台幣公債曲線



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