

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	2.49%	(3.70)
美國十年公債	2.68%	(3.26)
美國三十年公債	3.06%	(1.70)
德國五年公債	-0.31%	(3.40)
德國十年公債	0.13%	(4.00)
德國三十年公債	0.78%	(2.30)
道瓊工業	25673.46	(0.52)%
那斯達克	7505.92	(0.93)%
S&P 500	2771.45	(0.65)%
德國工業	11587.63	(0.28)%
英國FTSE	7196.00	0.17 %
法國CAC	5288.81	(0.16)%
歐元兌美元	1.13	0.08 %
美元兌日圓	111.62	(0.23)%
美元兌人民幣	6.71	(0.06)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	--	--
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	47.46	1.20
韓國5年國債CDS	28.70	0.24

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

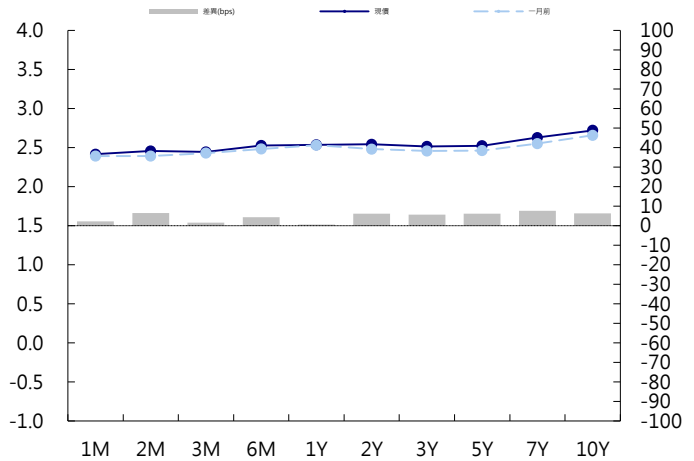
美國國債期貨價格上漲，不過美國時間下午時段從盤中高位附近回調，因一批投資級信用債進入定價階段，其中卡達120億美元的債券發行吸引了格外多的興趣。5年期國債殖利率下跌2.86個基點，報2.4991%。10年期國債殖利率下跌2.35個基點，報2.6934%。義大利債券攀升，據悉歐洲央行官員勢將下調經濟預期，下調的程度足以令央行有理由向銀行業提供新一輪的貸款，英國10年期國債殖利率下跌6.0個基點，報1.227%。德國10年期國債殖利率下跌4.0個基點，報0.128%。

美歐元公司債：

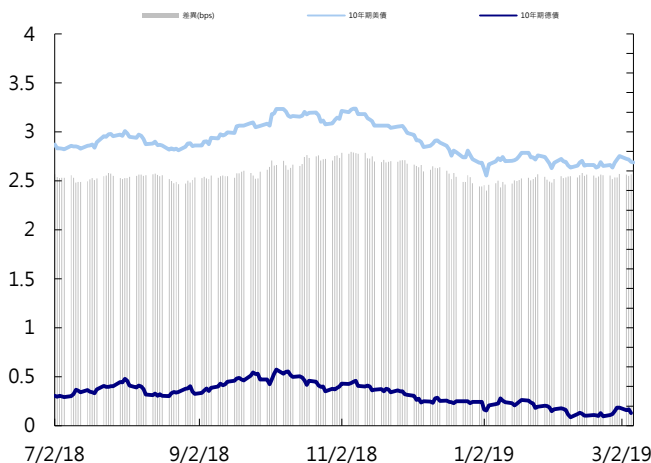
週三亞洲信用市場穩定，新發行的鴻海以10年券利差收窄較多，利差收窄5~10bps，主因還是較少的發行量，5年券利差無太大變化，其他IG券大致持平。新發行部分，卡達發行美元5、10和30年券次，中銀巴黎分行發行歐元3年券，Santos發行美元10年券。

日期	事件	預測	前期
03/07	U.S. Federal Reserve Releases Beige B...		
03/07	Challenger Job Cuts YoY	--	0.187
03/07	Initial Jobless Claims	225k	225k
03/07	Continuing Claims	1762k	1805k
03/07	Nonfarm Productivity	0.016	0.023
03/07	Unit Labor Costs	0.017	0.009
03/07	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.000
03/08	Household Change in Net Worth	--	\$2070b
03/08	Consumer Credit	\$17,000b	\$16,554b
03/08	Housing Starts MoM	0.099	(0.112)
03/08	Building Permits MoM	(0.029)	0.003
03/08	Building Permits	1287k	1326k
03/08	Housing Starts	1184k	1078k
03/08	Change in Nonfarm Payrolls	185k	304k
03/08	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
03/08	Change in Private Payrolls	187k	296k
03/08	Change in Manuf. Payrolls	10k	13k
03/08	Unemployment Rate	0.039	0.040

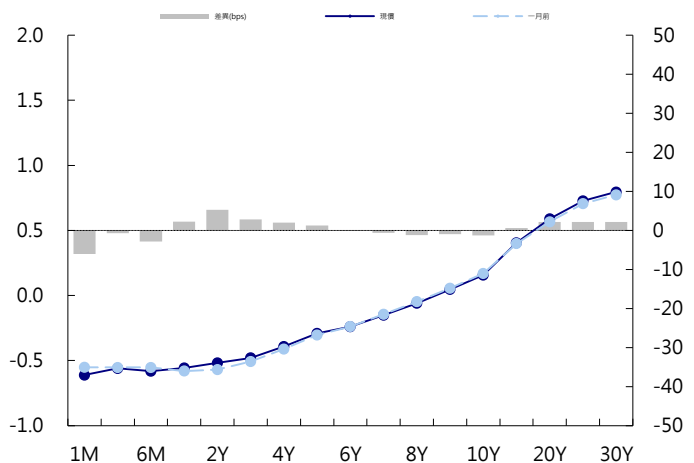
美國公債曲線



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

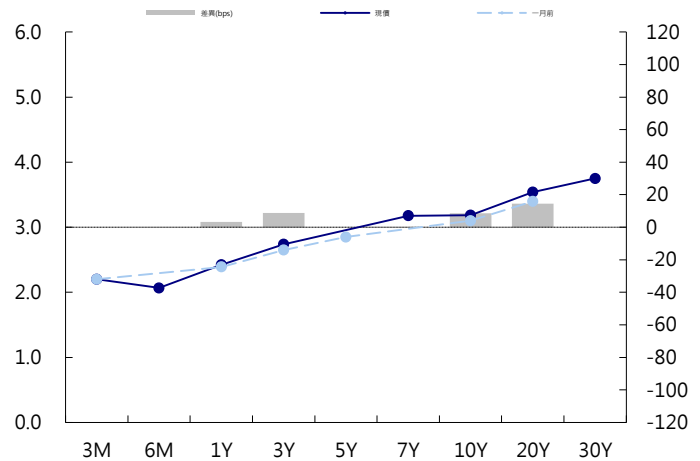
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	#VALUE!	3.1%	--	(0.04)
十年期公債	3.18%	3.4%	(2.01)	(0.02)
二十年期公債	3.54%	3.7%	0.00	(0.01)
人民幣即期匯率	6.71	6.72	0.06%	0.03%
人民幣一月遠期匯率	6.71	6.71	0.06%	0.02%
人民幣三月遠期匯率	6.71	6.72	0.07%	0.01%
人民幣六月遠期匯率	6.71	6.72	0.05%	0.01%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.6%	3.005%	(7.00)	(8.00)
CNY IRS 二年期	2.68%	3.17%	(8.00)	(7.50)
CNY IRS 三年期	2.78%	3.275%	(9.00)	(9.00)
CNY IRS 四年期	2.885%	3.38%	FALSE	(9.00)
CNY IRS 五年期	2.99%	3.485%	(8.50)	(10.50)
CNH IRS 一年期	2.99%		1.00	
CNH IRS 二年期	3.16%		2.00	
CNH IRS 三年期	3.29%		3.50	
CNH IRS 四年期	3.4%		2.50	
CNH IRS 五年期	3.5%		1.00	
CNH CCS 三月期	2.43		(9.78)	
CNH CCS 六月期	2.64		(4.00)	
CNH CCS 一年期	2.70		(5.00)	
CNH CCS 三年期	2.90		(3.00)	
CNH CCS 五年期	2.99		(4.00)	

日期	事件	預測	前期
03/07	Foreign Reserves	\$3087.90b	\$3087.92b
03/08	Trade Balance CNY	122.00b	271.16b
03/08	Exports YoY CNY	(0.051)	0.139
03/08	Imports YoY CNY	0.062	0.029
03/08	Trade Balance	\$27.00b	\$39.16b
03/08	Exports YoY	(0.027)	0.091
03/08	Imports YoY	0.006	(0.015)

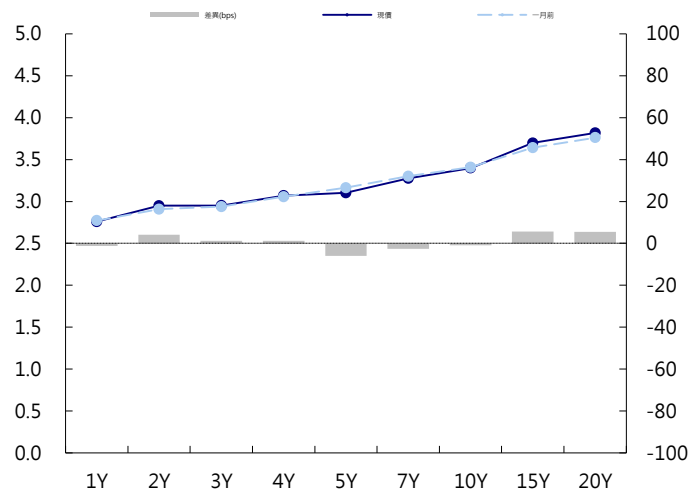
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅上揚。人民幣債券在岸市場方面，中國債市早盤現券收益率略降，10年國債期貨更顯強勢。儘管股市表現依舊強勁，但資金面在此前有所波動後逐步回歸寬裕狀態，對債市心態形成支撐，此外昨日政府工作報告中提及運用利率手段，亦令機構對年內降息抱有一定期待。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤跌150點逼近6.72元關口，創近兩週新低，中間價亦小跌至逾一周新低。交易員稱，隔夜美元指數強勢依舊，盤中升破97元關口至兩週高點，加上美國國務卿續施壓中國，中美能否達成協仍存變數，逢低購匯情緒在盤中被激發。

CNY/在岸公債曲線



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

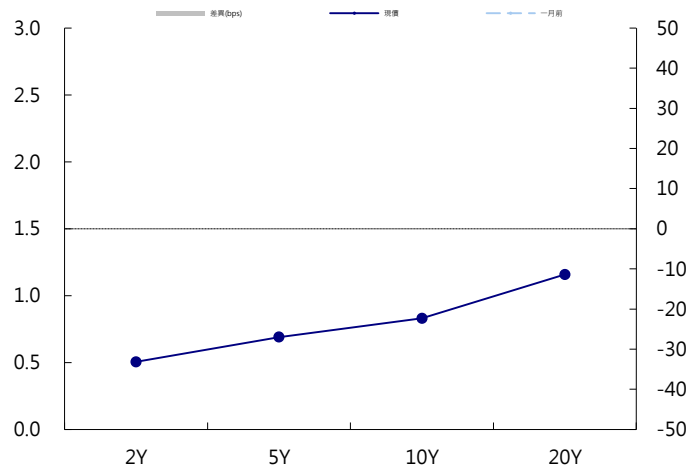
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.69%	0.15
十年期台幣公債	0.83%	(0.40)
美元兌台幣	30.84	(0.02)%
歐元兌台幣	34.89	0.08 %
港幣兌台幣	3.93	(0.01)%
人民幣兌台幣	4.60	(0.02)%
台幣隔夜拆款利率	0.173%	(0.40)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1127.80	(0.05)%
印尼盾	14186.00	0.10 %
印度盧比	70.10	(0.02)%
泰國銖	31.86	0.00 %
越南盾	23200.00	0.00 %
菲律賓比索	52.14	(0.05)%
馬來西亞幣	4.09	(0.03)%

台幣債市掃描

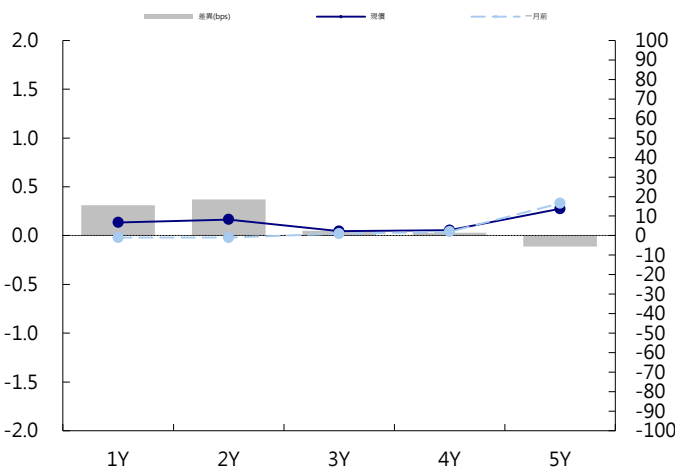
台債今日雖開盤走低，但追價動能仍偏弱的情況下，最後利率拉回，收在相對日高點。10Y-0.05個bps至08305%，成交64.5億。5Y+0.15個bps至0.685%，成交7億。美債已自高點拉回，但仍無法帶動台債買氣，操作建議可先行退場，等待時點買進。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.8%~0.9%。

日期	事件	預測	前期
03/08	CPI YoY	0.003	0.002
03/08	CPI Core YoY	0.004	0.005
03/08	WPI YoY	--	0.008
03/08	Exports YoY	(0.008)	(0.003)
03/08	Imports YoY	0.048	0.068
03/08	Trade Balance	\$2.10b	\$0.91b

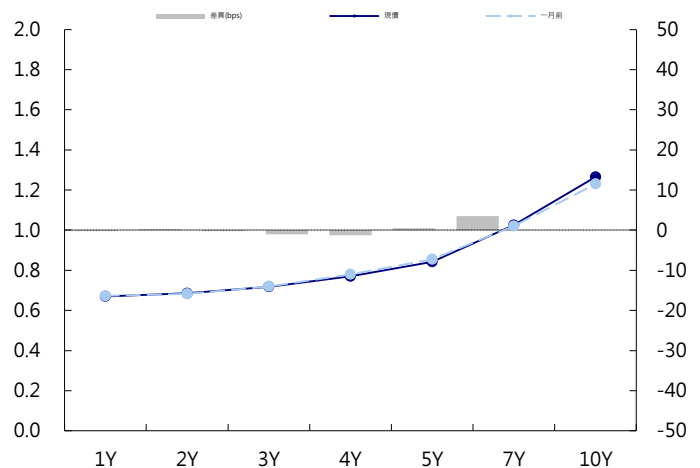
台幣公債曲線



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.
7/F, Lee Garden Three, 1 Sunning Road,
Causeway Bay, Hong Kong.
Tel: +852- 2586-8362
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8399

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