

# 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	2.33%	0.00
美國十年公債	2.53%	0.35
美國三十年公債	2.96%	(1.18)
德國五年公債	-0.36%	(3.30)
德國十年公債	0.04%	(4.30)
德國三十年公債	0.68%	(5.70)
道瓊工業	25962.51	0.84 %
那斯達克	7838.96	1.42 %
S&P 500	2854.88	1.09 %
德國工業	11549.96	(0.46)%
英國FTSE	7355.31	0.88 %
法國CAC	5378.85	(0.07)%
歐元兌美元	1.14	(0.12)%
美元兌日圓	110.74	0.10 %
美元兌人民幣	6.70	(0.00)%
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	52.62	(1.36)
韓國5年國債CDS	30.56	--

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率：

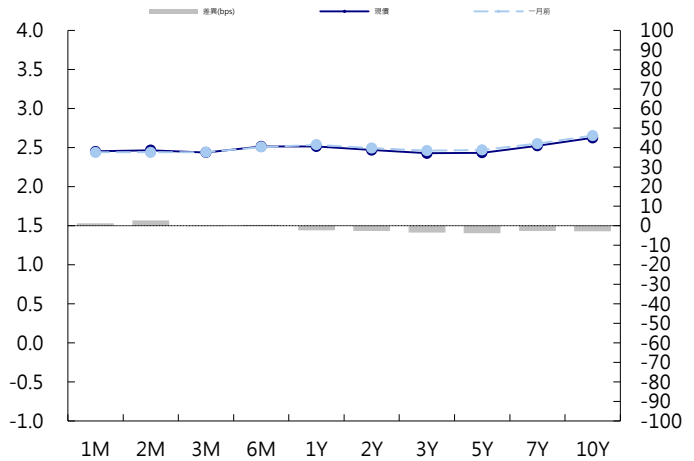
美國國債大多下跌，因股市攀升，並且國債期貨市場的大宗交易也給債券帶來下行壓力。長債跑贏其它期限債券。5年期國債殖利率上漲1.35個基點，報2.3412%。10年期國債殖利率上漲1.06個基點，報2.5369%。義大利債券和德國債券上漲，跟進上日聯儲會鴿派論調引起的市場反應；在英國無協議脫歐可能性上升的情況下，英國債券領漲，英國10年期國債殖利率下跌9.3個基點，報1.064%。德國10年期國債殖利率下跌4.3個基點，報0.041%。

### 美歐元公司債：

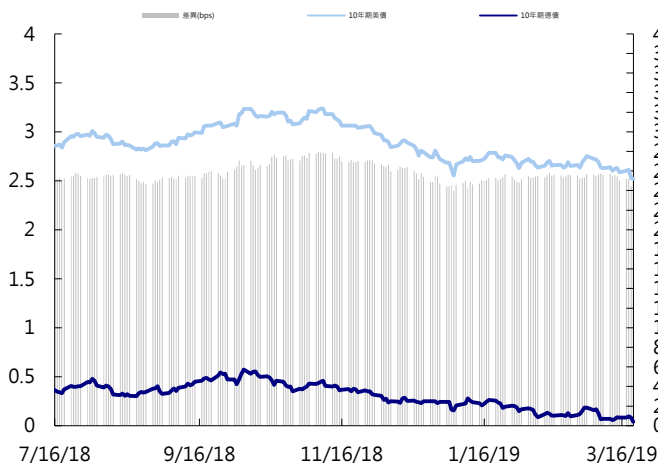
週四亞洲信用市場受到美聯儲鴿派言論刺激，信用債價格全面上漲，但有部分券次利差小幅走寬，HY券次再度受到追捧，價格上漲0.25~1元。新發行部分，印度的Canara銀行發行美元5年券，Societe Generale發行美元5年券，俄羅斯發行歐元和美元國債。

日期	事件	預測	前期
03/22	Markit US Manufacturing PMI	53.600	53.000
03/22	Markit US Services PMI	55.800	56.000
03/22	Markit US Composite PMI	--	55.500
03/22	Wholesale Inventories MoM	0.001	0.011
03/22	Wholesale Trade Sales MoM	--	(0.010)
03/22	Existing Home Sales	5.10m	4.94m
03/22	Existing Home Sales MoM	0.032	(0.012)

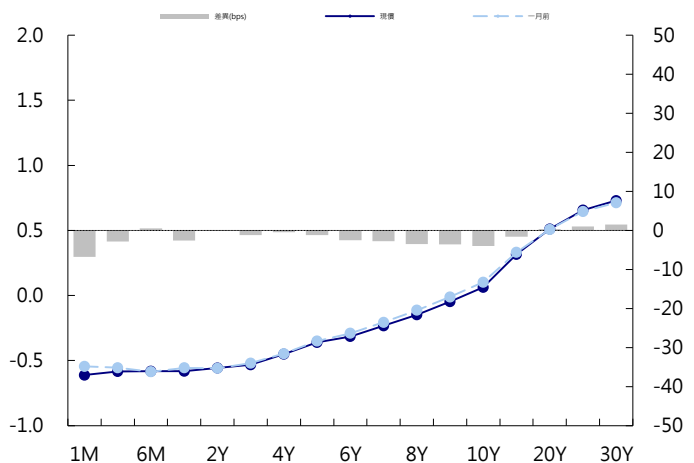
### 美國公債曲線



### 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

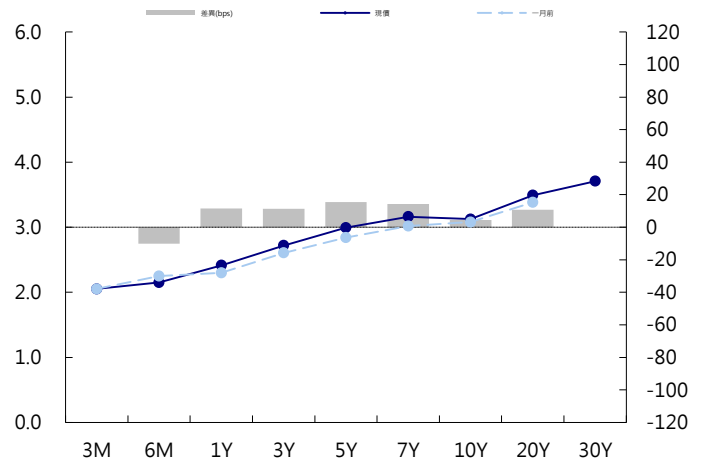
### 在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	2.99%	3.15%	0.49	0.00
十年期公債	3.12%	3.42%	(1.75)	0.00
二十年期公債	3.49%	3.72%	(0.01)	0.00
人民幣即期匯率	6.70	6.70	0%	0.05 %
人民幣一月遠期匯率	6.70	6.70	(0.01)%	0.06 %
人民幣三月遠期匯率	6.70	6.70	0.00 %	0.05 %
人民幣六月遠期匯率	6.70	6.71	0.01 %	0.06 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.6%	2.965%	(3.00)	(1.50)
CNY IRS 二年期	2.66%	3.085%	(3.50)	(2.00)
CNY IRS 三年期	2.75%	3.205%	(2.00)	(2.00)
CNY IRS 四年期	2.845%	3.315%	FALSE	(3.50)
CNY IRS 五年期	2.94%	3.405%	(2.50)	(4.50)
CNH IRS 一年期	2.925%		(4.50)	
CNH IRS 二年期	3.03%		(6.25)	
CNH IRS 三年期	3.145%		(5.50)	
CNH IRS 四年期	3.255%		(5.50)	
CNH IRS 五年期	3.38%		(5.50)	
CNH CCS 三月期	2.55		(6.72)	
CNH CCS 六月期	2.76		3.50	
CNH CCS 一年期	2.77		(0.50)	
CNH CCS 三年期	2.82		(4.50)	
CNH CCS 五年期	2.86		(4.50)	
日期	事件	預測	前期	

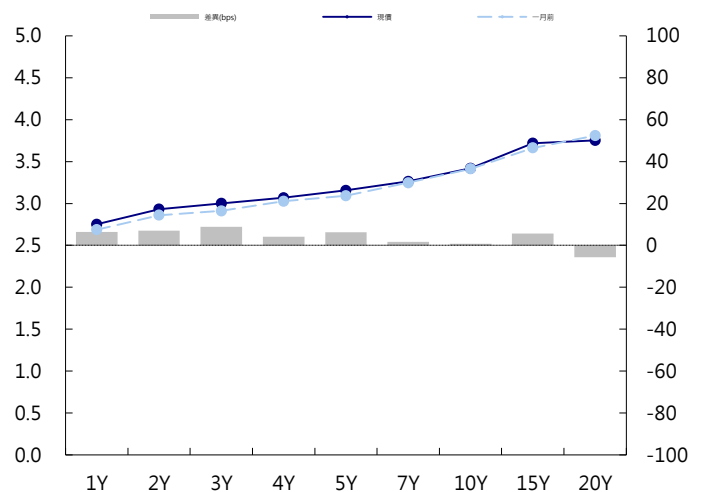
### 人民幣債市掃描

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，中國境內債市週四早盤主要現券和期貨均同步向好，因美聯儲最新聲明“鴿”聲更嘹亮，帶動美債收益率下挫。不過銀行間債市現券收益率下行勢頭稍顯謹慎，目前10年國開債等跌幅較開盤時有所收窄。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤升至逾八個月高點，中間價亦漲逾250點至逾八個月新高。交易員稱，美聯儲會後聲明明顯鴿派，打壓美元指數下探一個半月新低，人民幣早盤大幅高開並升破6.67元關口，但逢低購匯盤和之前獲利盤離場，人民幣隨後縮減漲幅，如果美聯儲貨幣政策轉向，人民幣料繼續獲得提振，不過仍需關注中美貿易戰進展。

### 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

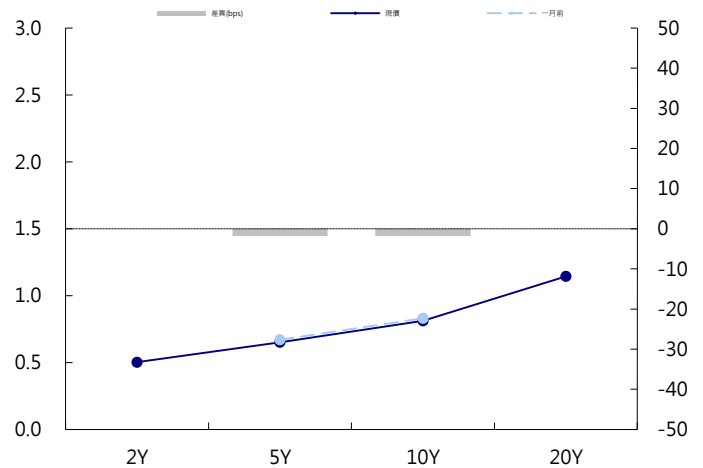
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.65%	0.00
十年期台幣公債	0.78%	(0.71)
美元兌台幣	30.81	(0.01)%
歐元兌台幣	35.04	(0.36)%
港幣兌台幣	3.93	0.01 %
人民幣兌台幣	4.60	(0.12)%
台幣隔夜拆款利率	0.18%	0.40
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1130.06	0.15 %
印尼盾	14141.00	0.17 %
印度盧比	68.73	(0.01)%
泰國銖	31.73	0.09 %
越南盾	23205.00	0.06 %
菲律賓比索	52.68	0.23 %
馬來西亞幣	4.06	0.26 %

## 台幣債市掃描

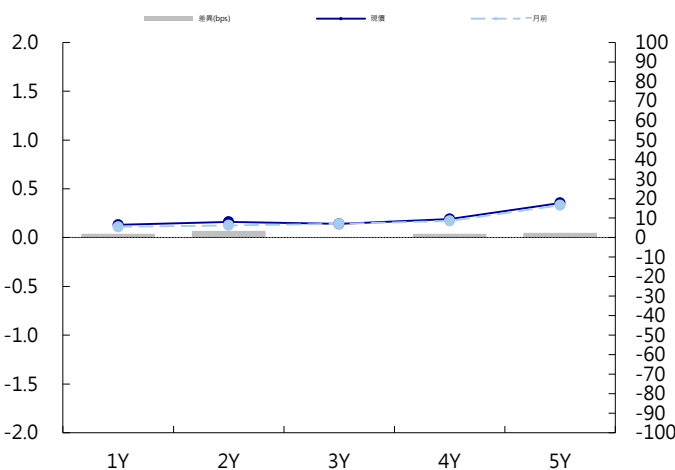
在Fed較預期偏多下，台債再度回到80下方，但標債會議以及083R前多方顯得保守，終場10Y-0.48個bps至0.793%，成交35億。5Y-7個bps至0.66%，成交4億。Fed態度有力持券信心，操作上偏多。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.75%~0.85%。

日期	事件	預測	前期
03/22	Unemployment Rate	0.037	0.037

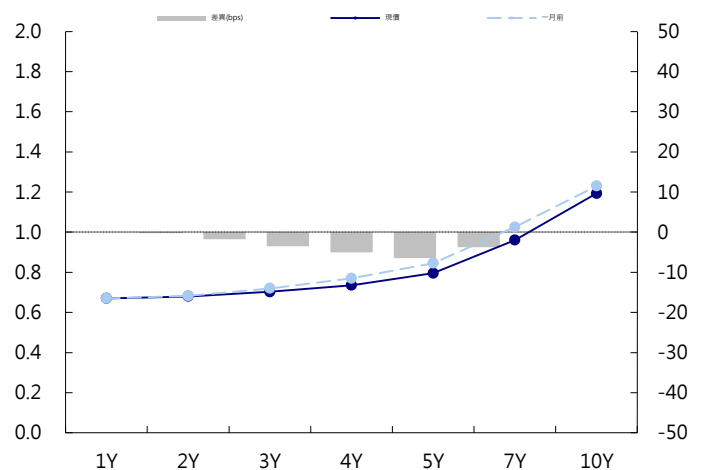
## 台幣公債曲線



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