

# 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	2.29%	5.84
美國十年公債	2.47%	6.92
美國三十年公債	2.87%	5.96
德國五年公債	-0.42%	2.70
德國十年公債	-0.03%	4.40
德國三十年公債	0.62%	4.70
道瓊工業	26258.42	1.27 %
那斯達克	7828.91	1.29 %
S&P 500	2867.19	1.16 %
德國工業	11681.99	1.35 %
英國FTSE	7317.38	0.52 %
法國CAC	5405.53	1.03 %
歐元兌美元	1.12	(0.26)%
美元兌日圓	111.32	0.32 %
美元兌人民幣	6.72	0.09 %
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	47.07	(0.33)
韓國5年國債CDS	32.10	--

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率：

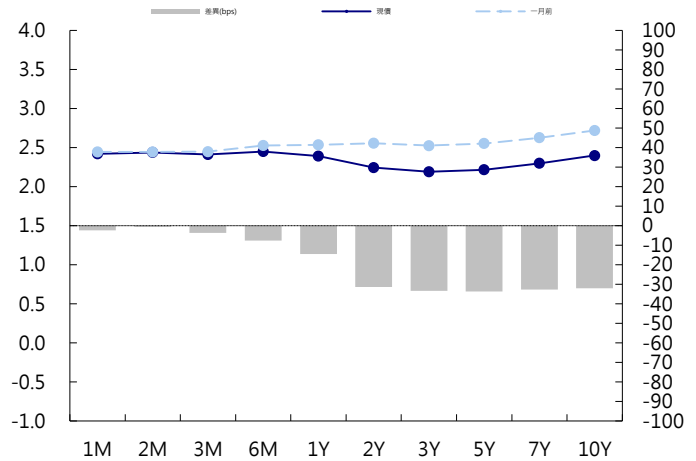
美國國債在第二季度首個交易日下跌，主要受到美國3月ISM製造業指數升幅優於預期刺激。5年期國債殖利率上漲8.85個基點，報2.3215%。10年期國債殖利率上漲9.59個基點，報2.5009%。隨著中美兩國的製造業數據雙雙強於預期，法國國債領跌歐元區國債市場，殖利率曲線陡峭，英國10年期國債殖利率上漲4.8個基點，報1.048%。德國10年期國債殖利率上漲4.4個基點，報-0.026%。

### 美歐元公司債：

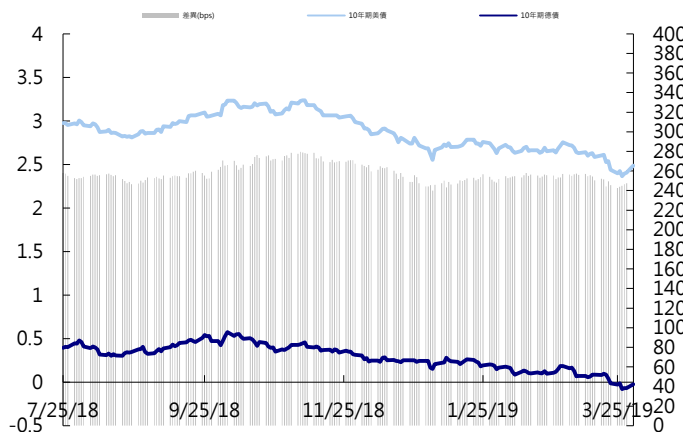
周一亞洲信用市場交易並不熱絡，投資級券次大致跟隨股市上漲而利差收窄1~3 bps，中國HY地產反而出現不少賣盤，價格基本上持平至下跌0.5元，不過很多信用債因為今年以來的買盤強勁，缺券狀況明顯，如果新發行券次持續比預期少，次級券缺券狀況會延續。新發行部分，佳兆業發行美元3y nc 2y券，墨西哥發行歐元7和20年券。

日期	事件	預測	前期
04/02	Durable Goods Orders	(0.018)	0.003
04/02	Durables Ex Transportation	0.002	(0.002)
04/02	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	0.001	0.008
04/02	Cap Goods Ship Nondef Ex Air		0.008
04/02	Wards Total Vehicle Sales	16.70m	16.56m
04/03	MBA Mortgage Applications	--	0.089
04/03	ADP Employment Change	175k	183k
04/03	Markit US Services PMI	54.800	54.800
04/03	Markit US Composite PMI	--	54.300
04/03	ISM Non-Manufacturing Index	58.000	59.700
04/04	Challenger Job Cuts YoY	--	1.172
04/04	Initial Jobless Claims	216k	211k
04/04	Continuing Claims	--	1756k
04/04	Bloomberg Consumer Comfort	--	60.000
04/05	Change in Nonfarm Payrolls	175k	20k
04/05	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
04/05	Change in Private Payrolls	178k	25k
04/05	Change in Manuf. Payrolls	10k	4k

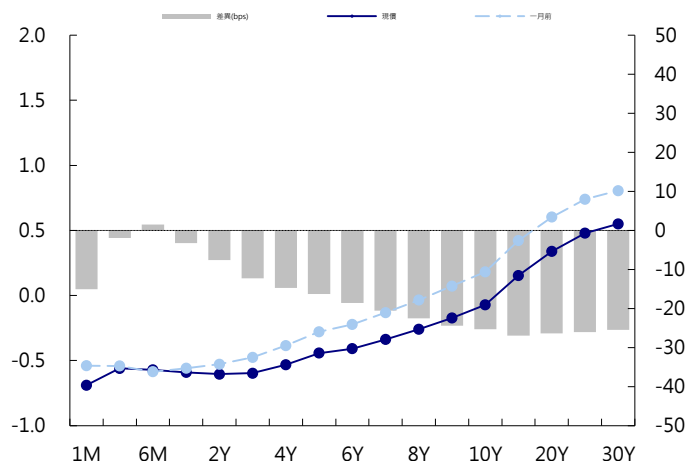
### 美國公債曲線



### 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

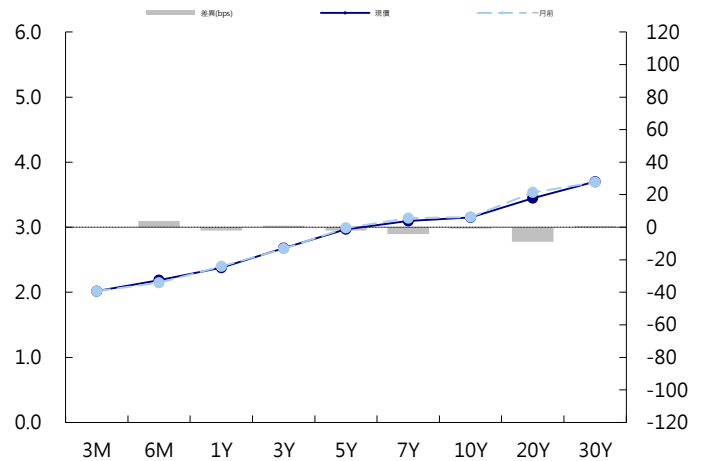
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.97%	3.13%	3.92	2.99
十年期公債	3.15%	3.33%	4.24	0.67
二十年期公債	3.45%	3.7%	0.00	2.48
人民幣即期匯率	6.72	6.72	-0.1%	(0.01)%
人民幣一月遠期匯率	6.72	6.72	(0.11)%	(0.08)%
人民幣三月遠期匯率	6.72	6.72	(0.09)%	(0.09)%
人民幣六月遠期匯率	6.72	6.73	(0.10)%	(0.04)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.66%	2.975%	4.50	4.00
CNY IRS 二年期	2.73%	3.12%	5.00	6.50
CNY IRS 三年期	2.82%	3.235%	7.00	8.00
CNY IRS 四年期	2.92%	3.35%	FALSE	8.50
CNY IRS 五年期	3.025%	3.485%	9.00	12.00
CNH IRS 一年期	2.945%		5.00	
CNH IRS 二年期	3.065%		8.00	
CNH IRS 三年期	3.175%		10.00	
CNH IRS 四年期	3.295%		9.00	
CNH IRS 五年期	3.44%		13.50	
CNH CCS 三月期	2.72		6.08	
CNH CCS 六月期	2.79		8.50	
CNH CCS 一年期	2.86		9.00	
CNH CCS 三年期	2.92		10.00	
CNH CCS 五年期	2.93		9.25	

日期	事件	預測	前期
04/03	Caixin China PMI Composite	--	50.700
04/03	Caixin China PMI Services	52.300	51.100

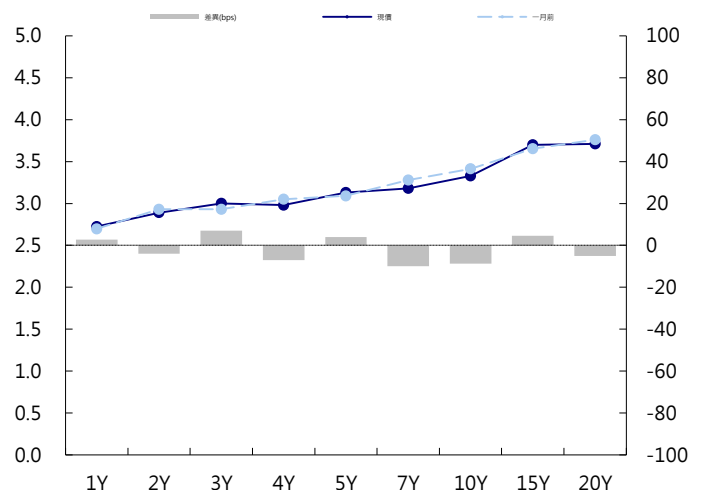
### 人民幣債市掃描

風險情緒持許好轉，台債利率也隨著股市和東京美債反彈，終場10Y+0.59個bps至0.7739%，成交44億。5Y+0.3個bps至0.6455%，成交3億。後續交投因會回到區間震盪，操作上可逢低部分獲利了結多頭部位。

### 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

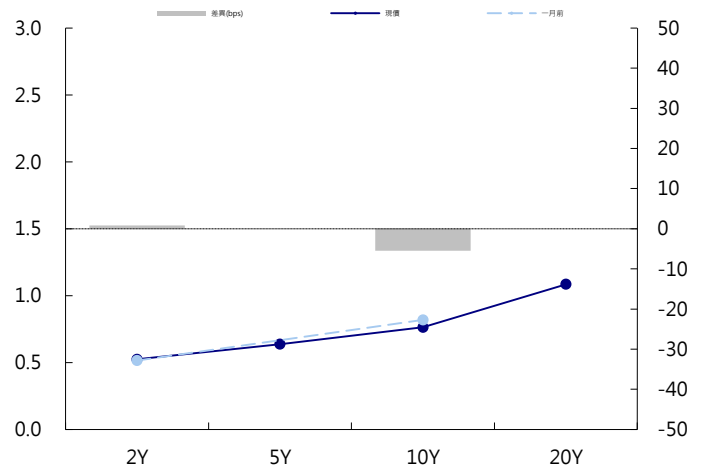
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.65%	0.30
十年期台幣公債	0.78%	0.66
美元兌台幣	30.82	0.08 %
歐元兌台幣	34.52	(0.26)%
港幣兌台幣	3.93	0.07 %
人民幣兌台幣	4.59	(0.04)%
台幣隔夜拆款利率	0.182%	0.30
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1136.86	0.29 %
印尼盾	14243.00	0.31 %
印度盧比	69.22	0.01 %
泰國銖	31.73	0.09 %
越南盾	23201.00	0.05 %
菲律賓比索	52.55	0.26 %
馬來西亞幣	4.09	0.15 %

### 台幣債市掃描

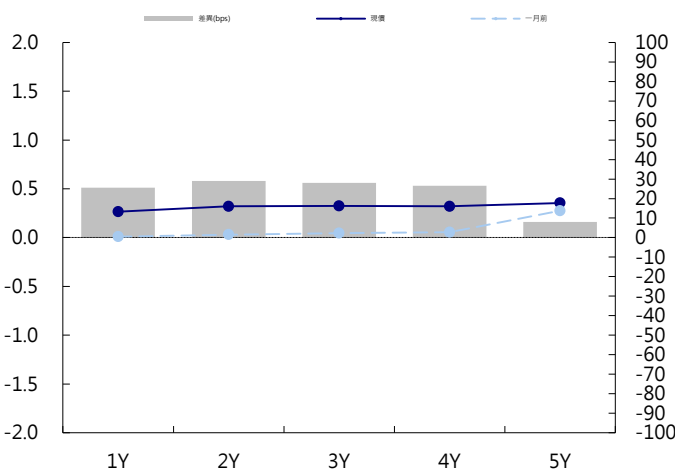
風險情緒持許好轉，台幣利率也隨著股市和東京美債反彈，終場10Y+0.59個bps至0.7739%，成交44億。5Y+0.3個bps至0.6455%，成交3億。後續交投因會回到區間震盪，操作上可逢低部分獲利了結多頭部位。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.75%~0.85%。

日期	事件	預測	前期
04/03	Foreign Reserves	--	\$463.94b

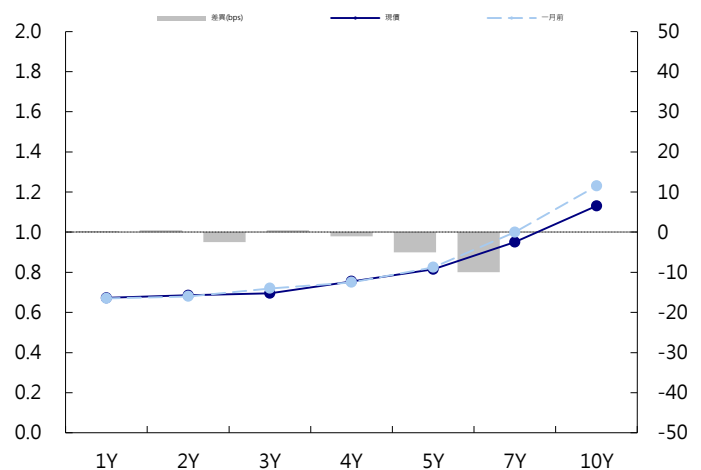
### 台幣公債曲線



### 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