

# 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	2.39%	(1.85)
美國十年公債	2.58%	(1.27)
美國三十年公債	2.98%	(0.95)
德國五年公債	-0.36%	1.10
德國十年公債	0.08%	1.40
德國三十年公債	0.74%	0.90
道瓊工業	26449.54	(0.01)%
那斯達克	7996.08	(0.05)%
S&P 500	2900.45	(0.23)%
德國工業	12153.07	0.43 %
英國FTSE	7471.32	0.02 %
法國CAC	5563.09	0.62 %
歐元兌美元	1.13	(0.16)%
美元兌日圓	111.95	(0.05)%
美元兌人民幣	6.69	0.10 %
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	40.10	(0.50)
韓國5年國債CDS	32.85	--

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

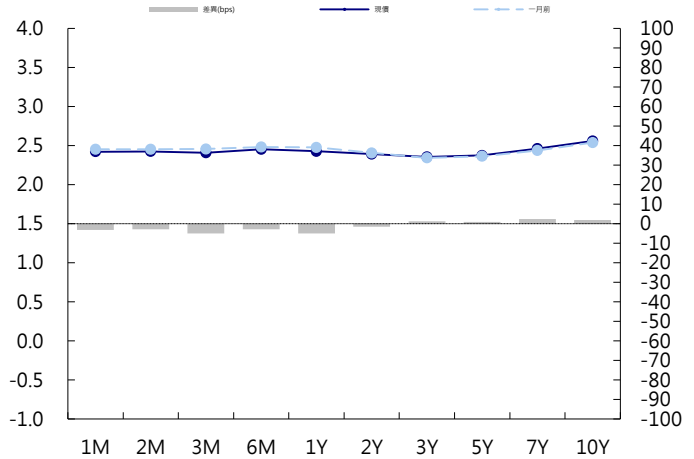
美國國債在紐約時段多數時間呈現多頭基調，因股市和油價下跌。不過美債殖利率盤中一度升至近一個月高點，隨後出現回落。5年期國債殖利率下跌0.33個基點，報2.4026%，10年期國債殖利率上漲0.36個基點，報2.5940%。德國國債縮減跌幅，但還是不及伴隨美國股市下跌而上漲的美國國債。義大利國債走低，英國10年期國債殖利率上漲1.7個基點，報1.236%，德國10年期國債殖利率上漲1.4個基點，報0.080%。

## 美歐元公司債:

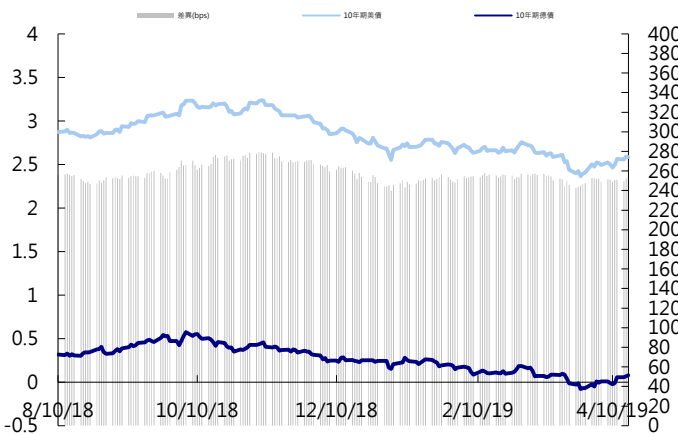
周三亞洲信用市場受到美元利率走高的激勵，買盤買入投資級信用債，利差普遍收窄1~5 bps，其中CKHH 2024買盤強勁，韓國的LG Chemical等新券也有不錯的買盤，新發行的San Miguel Corp Power只有買盤，收盤上漲1元。新發行部分，QNBK發行美元3年FRN。

日期	事件	預測	前期
04/18	U.S. Federal Reserve Releases Beige B...		
04/18	Retail Sales Advance MoM	0.010	(0.002)
04/18	Retail Sales Ex Auto MoM	0.007	(0.004)
04/18	Retail Sales Ex Auto and Gas	0.004	(0.006)
04/18	Retail Sales Control Group	0.004	(0.002)
04/18	Philadelphia Fed Business Outlook	10.500	13.700
04/18	Initial Jobless Claims	205k	196k
04/18	Continuing Claims	1722k	1713k
04/18	Bloomberg Consumer Comfort	--	59.800
04/18	Bloomberg Economic Expectations	--	47.500
04/18	Markit US Manufacturing PMI	52.800	52.400
04/18	Markit US Services PMI	55.000	55.300
04/18	Markit US Composite PMI	--	54.600
04/18	Leading Index	0.004	0.002
04/18	Business Inventories	0.003	0.008
04/19	Housing Starts	1230k	1162k
04/19	Housing Starts MoM	0.059	(0.087)
04/19	Building Permits	1300k	1296k

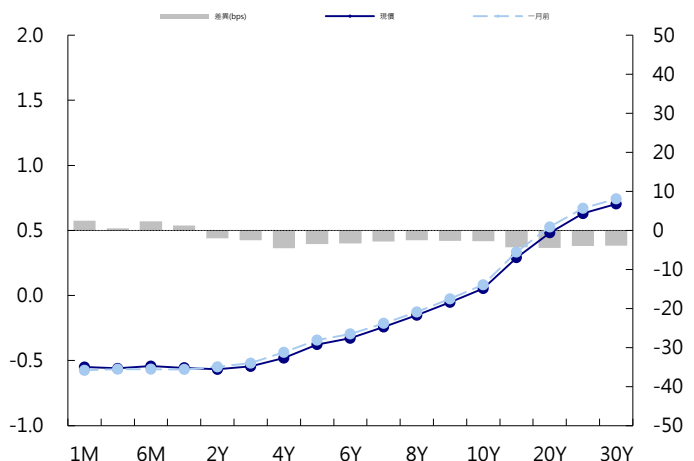
## 美國公債曲線



## 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

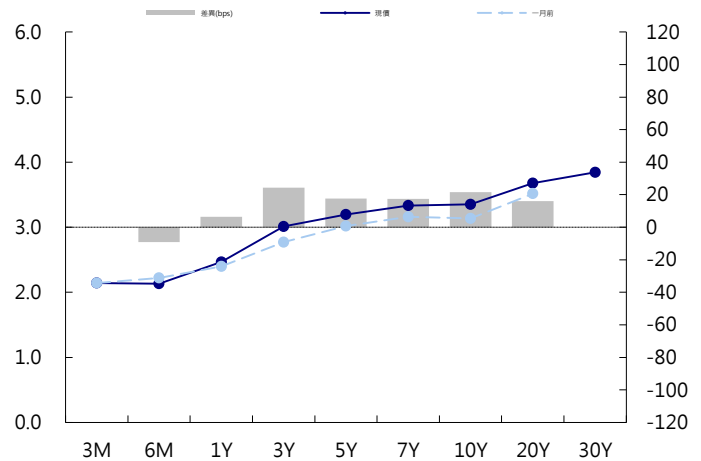
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.19%	3.09%	(4.52)	0.01
十年期公債	3.35%	3.46%	(6.01)	(0.02)
二十年期公債	3.68%	3.68%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.69	6.69	-0.1%	(0.24)%
人民幣一月遠期匯率	6.70	6.69	(0.10)%	(0.24)%
人民幣三月遠期匯率	6.70	6.70	(0.10)%	(0.23)%
人民幣六月遠期匯率	6.70	6.70	(0.09)%	(0.23)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.85%	3.18%	(1.00)	2.00
CNY IRS 二年期	2.945%	3.36%	0.00	3.00
CNY IRS 三年期	3.035%	3.48%	0.00	4.00
CNY IRS 四年期	3.14%	3.595%	FALSE	3.50
CNY IRS 五年期	3.23%	3.7%	1.00	3.00
CNH IRS 一年期	3.18%			2.00
CNH IRS 二年期	3.365%			3.00
CNH IRS 三年期	3.46%			0.00
CNH IRS 四年期	3.58%			0.00
CNH IRS 五年期	3.69%			1.00
CNH CCS 三月期	2.70			7.65
CNH CCS 六月期	2.75			(0.50)
CNH CCS 一年期	2.98			4.50
CNH CCS 三年期	3.06			4.50
CNH CCS 五年期	3.04			5.00

日期	事件	預測	前期
04/18	FX Net Settlement - Clients CNY	--	-102.3b

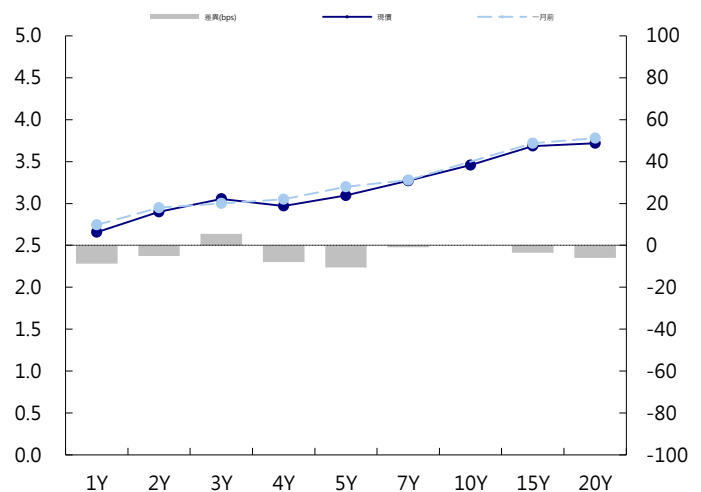
### 人民幣債市掃描

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，中國銀行間債市早盤主要現券收益率上行，因央行減量續做中期借貸便利 (MLF)，且最新多項經濟指標向好施壓。不過伴隨著“短期利空出盡”看法引發的買盤入場，金融期貨交易所國債主力合約和現券波動均有所增大。匯率方面，人民幣兌美元即期漲幅擴大至逾203點報6.6870元，創3月21日以來新高，稍早中國公佈一季度經濟數據優於市場預期，提振市場做多人民幣信心。

### 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

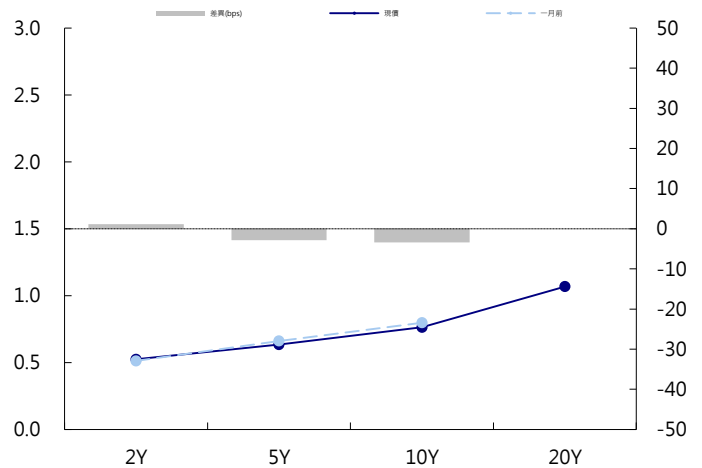
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.63%	(0.50)
十年期台幣公債	0.75%	(0.63)
美元兌台幣	30.84	(0.01)%
歐元兌台幣	34.83	(0.22)%
港幣兌台幣	3.93	(0.01)%
人民幣兌台幣	4.61	(0.12)%
台幣隔夜拆款利率	0.192%	0.40
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1136.90	0.40 %
印尼盾	14026.00	0.21 %
印度盧比	69.49	0.10 %
泰國銖	31.83	0.10 %
越南盾	23200.00	0.00 %
菲律賓比索	51.70	0.01 %
馬來西亞幣	4.15	0.23 %

## 台幣債市掃描

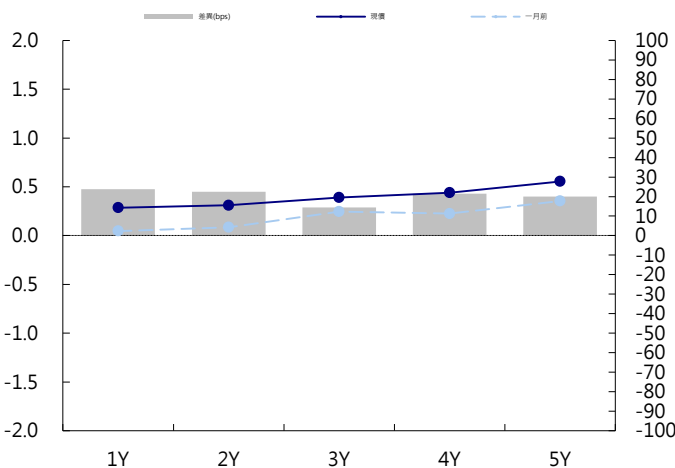
中國經濟持續好轉使風險情緒升溫，再加上獲利了結賣盤，使利率再度回升75上方，終場10Y+1.32個bps至0.7528%，成交94.5億。5Y+1.8個bps至0.63%，成交17億。短線區間預計74-77。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期 事件 預測 前期

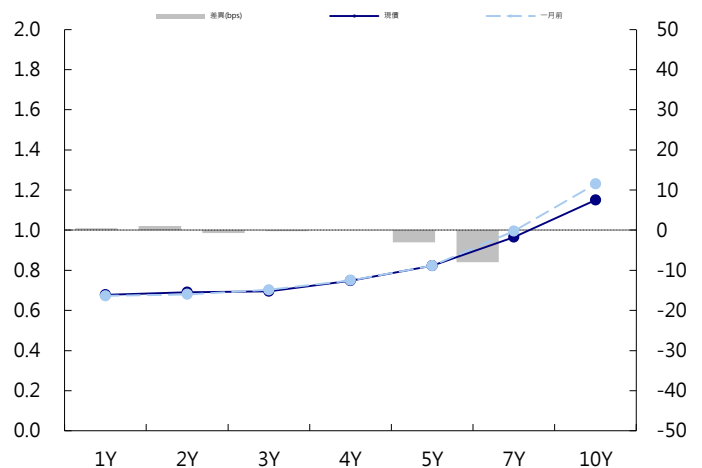
## 台幣公債曲線



## 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.  
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