

# 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	2.37%	(3.17)
美國十年公債	2.56%	(3.44)
美國三十年公債	2.96%	(3.33)
德國五年公債	-0.39%	(3.20)
德國十年公債	0.03%	(5.50)
德國三十年公債	0.68%	(5.90)
道瓊工業	26559.54	0.42 %
那斯達克	7998.06	0.02 %
S&P 500	2905.03	0.16 %
德國工業	12222.39	0.57 %
英國FTSE	7459.88	(0.15)%
法國CAC	5580.38	0.31 %
歐元兌美元	1.12	(0.16)%
美元兌日圓	111.94	0.02 %
美元兌人民幣	6.70	(0.07)%
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	40.36	(0.04)
韓國5年國債CDS	32.85	--

日期	事件	預測	前期
04/19	Housing Starts	1230k	1162k
04/19	Housing Starts MoM	0.059	(0.087)
04/19	Building Permits	1300k	1296k
04/19	Building Permits MoM	0.007	(0.016)

## 美歐元公債及公司債市場掃描

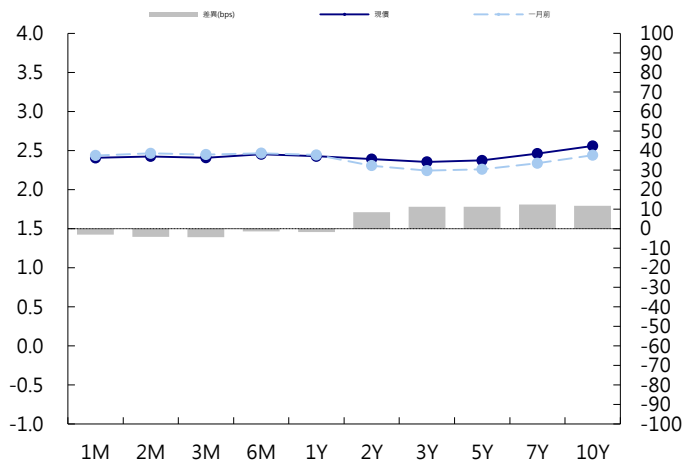
### 美歐元公債指標利率:

美國國債上漲，此前一度因3月零售銷售數據表現強勁而回落，後因歐元區Markit PMI弱於預期而反彈。因即將迎來復活節假期，美國證券業與金融市場協會(Sifma)建議美元計價固定收益現貨市場提前在美東時間14:00休市，截至收盤前，期貨成交量保持強勁。5年期國債殖利率下跌3.17個基點，報2.3709%，10年期國債殖利率下跌3.44個基點，報2.5596%。德國國債上漲，因歐元區及美國的製造業和服務業PMI未達預期。英國和多數歐洲市場周五和下周一因公眾假期休市，英國10年期國債殖利率下跌3.9個基點，報1.197%，德國10年期國債殖利率下跌5.5個基點，報0.025%。

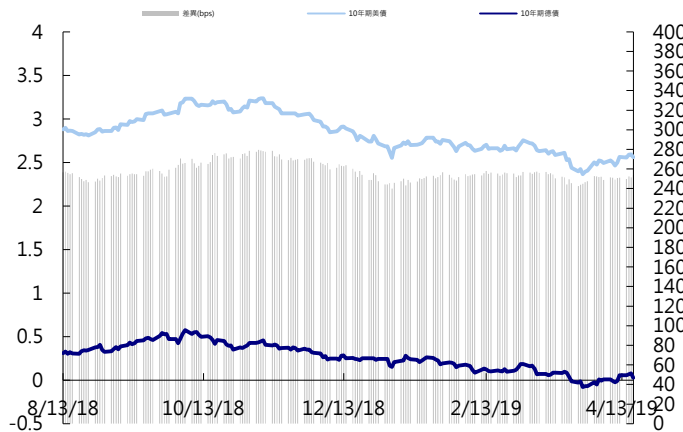
### 美歐元公司債:

周四亞洲信用市場交易較為清淡，股市漲回回調並未讓投資人擔心信用債，尤其美元利率走低也使得債券部位mtm回升，買入標的以近期利差表現相對較差的名字為主，利差收窄1~3 bps。今天歐美和香港復活節假期，市場交易會非常清淡。

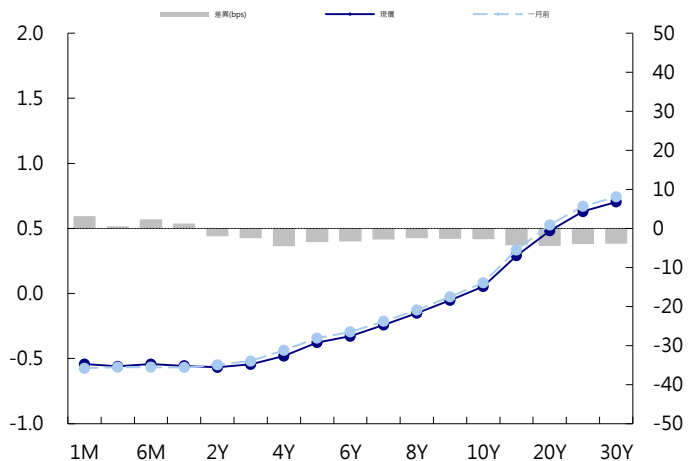
### 美國公債曲線



### 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

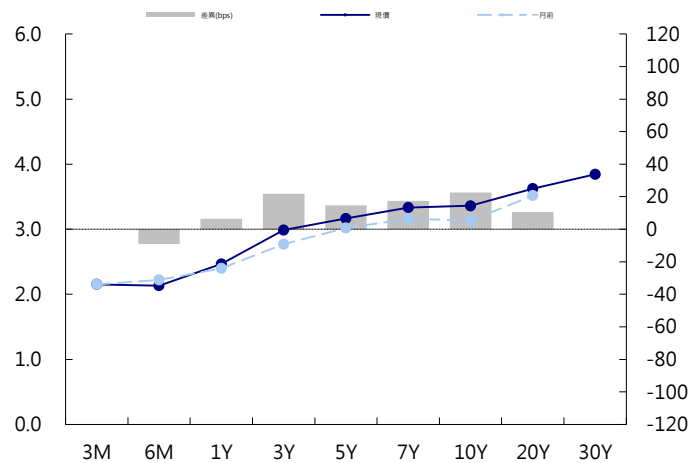
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.16%	3.09%	(4.28)	0.01
十年期公債	3.36%	3.46%	(1.25)	--
二十年期公債	3.62%	3.68%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.70	6.70	0.07%	0.06%
人民幣一月遠期匯率	6.70	6.70	0.07%	0.08%
人民幣三月遠期匯率	6.71	6.70	0.09%	0.06%
人民幣六月遠期匯率	6.71	6.71	0.07%	0.06%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.83%	3.135%	(7.00)	(8.50)
CNY IRS 二年期	2.91%	3.31%	(6.50)	(9.00)
CNY IRS 三年期	3%	3.42%	(6.50)	(9.00)
CNY IRS 四年期	3.095%	3.545%	FALSE	(8.00)
CNY IRS 五年期	3.18%	3.64%	(6.50)	(8.50)
CNH IRS 一年期	3.14%		(2.00)	
CNH IRS 二年期	3.3%		(3.50)	
CNH IRS 三年期	3.47%		1.00	
CNH IRS 四年期	3.54%		(4.00)	
CNH IRS 五年期	3.63%		(5.00)	
CNH CCS 三月期	2.64		2.27	
CNH CCS 六月期	2.75		0.00	
CNH CCS 一年期	2.98		4.75	
CNH CCS 三年期	3.05		4.25	
CNH CCS 五年期	3.03		4.25	

日期 事件 預測 前期

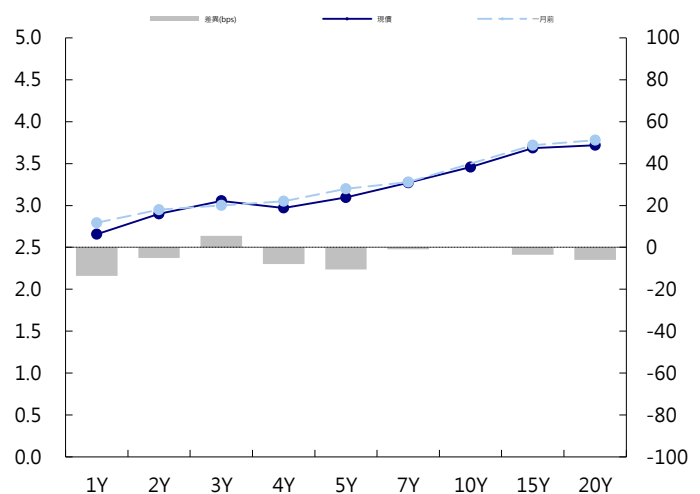
### 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅下跌。人民幣債券在岸市場方面，中國銀行間債市早盤主要現券波動微弱，金融期貨交易所國債主力合約也變化不大，因MLF續做及一季度GDP等消息退潮後，暫時回歸平淡。目前市場對下一步的方向不甚明朗，主動交投意願有限。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤震盪下跌，盤初短暫刷新四周新高，中間價升近200點至四周新高。交易員稱，美指持穩97關口部分打壓人民幣多頭人氣，客盤繼續結匯意願並不強，且上日人民幣升幅過快，投機盤獲利離場推低人民幣。

### 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

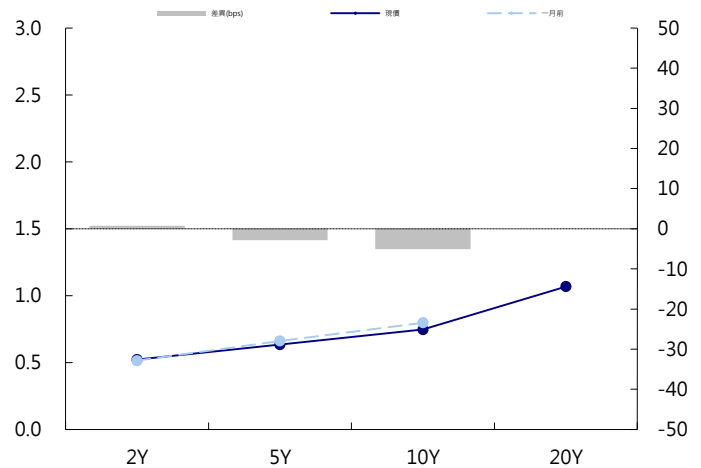
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.63%	0.50
十年期台幣公債	0.76%	1.26
美元兌台幣	30.83	(0.03)%
歐元兌台幣	34.64	(0.35)%
港幣兌台幣	3.93	(0.01)%
人民幣兌台幣	4.60	0.01 %
台幣隔夜拆款利率	0.19%	(0.20)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1137.02	(0.03)%
印尼盾	14051.00	0.01 %
印度盧比	69.42	(0.02)%
泰國銖	31.81	(0.05)%
越南盾	23200.00	0.04 %
菲律賓比索	51.75	0.11 %
馬來西亞幣	4.13	(0.60)%

## 台幣債市掃描

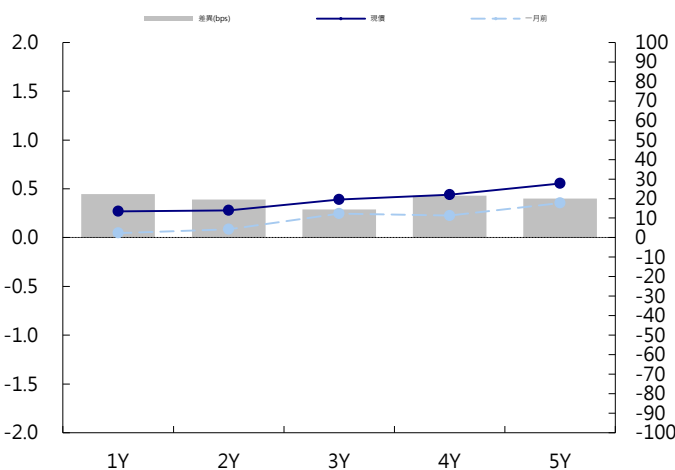
歐美即將放假使交易逐步清淡，終場10Y-0.54個bps至0.7474%，成交31.5億。5Y-0.35個bps至0.6265%，成交15億。短線區間預計74-77。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期 事件 預測 前期

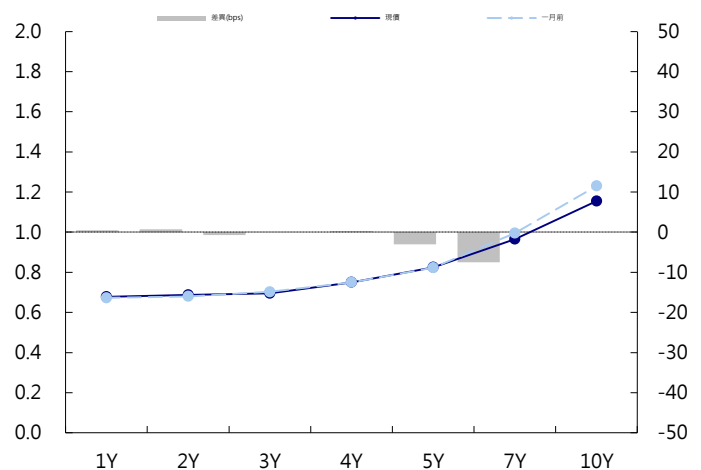
## 台幣公債曲線



## 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