

# 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	1.31%	(5.10)
美國十年公債	1.9%	(5.35)
美國三十年公債	2.61%	(4.63)
德國五年公債	-0.1%	0.00
德國十年公債	0.16%	(1.00)
德國三十年公債	0.61%	0.50
道瓊工業	18080.14	0.12 %
那斯達克	5092.09	0.71 %
S&P 500	2117.69	0.23 %
德國工業	11810.85	0.74 %
英國FTSE	7070.70	0.24 %
法國CAC	5201.45	0.44 %
歐元兌美元	1.09	0.04 %
美元兌日圓	118.82	(0.14)%
美元兌人民幣	6.19	(0.05)%
美國5年國債CDS	16.14	0.00
德國5年國債CDS	16.62	0.38
義大利5年國債CDS	131.46	(3.26)
西班牙5年國債CDS	100.43	(4.49)
葡萄牙5年國債CDS	160.86	11.37
法國5年國債CDS	37.64	(0.62)
日本5年國債CDS	35.67	0.00
中國5年國債CDS	90.50	0.00
韓國5年國債CDS	49.00	0.00

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率：

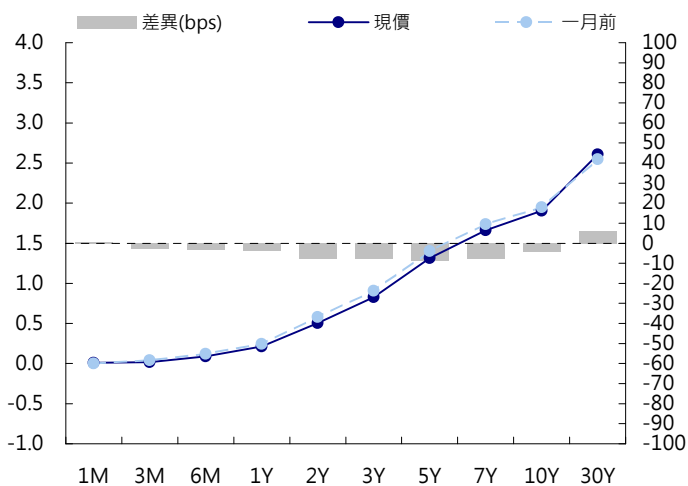
十年美債利率週五下跌約7bps，curve steepened，數據顯示美國3月企業投資疲弱。希臘同國際金主的債務磋商缺乏突破，也支撐避險資產需求。週五公布，3月耐久財訂單月增4%，但剔除飛機與國防項目的核心資本財減少0.5%，連續第7個月下滑。核心資本財被視為衡量未來企業資本支出的指標，這反映企業投資依然低迷。德債利率週五持穩。希臘財長週五表示願意對部分重要改革作出讓步，以換得新的資金。但荷蘭財長週五明確表示，除非等到希臘將所有要求的改革計畫通過，不會針對目前已協商好的部份提撥資金。週五會議無重大進展。週五公布的數據顯示，德國4月IFO企業景氣判斷指數上升至將近一年最高水平。意大利西班牙10年公債利率週五均小漲3bps。

### 美歐元公司債：

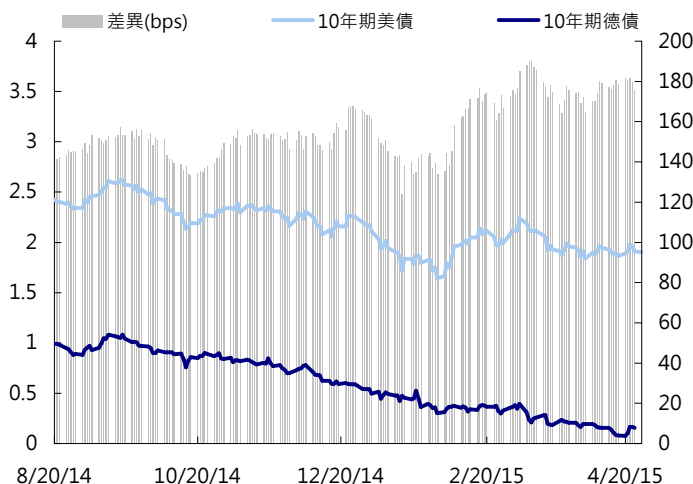
亞洲信用市場週五交投清淡，IG利差沒有太變化。綠地集團券次受惠於借殼上市的消息而tightened 5bps之多；印尼新券PLBIJ25/45跌破RO百元價、交易並不活絡。Petrobras公布財報後今日再tightened 5-15bps，front-end outperformed，而 Fitch也確認其BBB-評等但維持負向展望。

日期	事件	預測	前期
04/27	Markit美國綜合採購經理人指數	--	59.200
04/27	Markit美國服務業採購經理人指數	58.800	59.200
04/27	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	(12.000)	(17.400)
04/28	標普/CS 20城市(月比)(經季調)	0.007	0.009
04/28	標普/CS綜合20房價指數(年比)	0.047	0.046
04/28	標普/CaseShiller 20城市指數(未經季調)	173.130	172.940
04/28	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	--	0.006
04/28	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	--	0.045
04/28	標普/凱斯席勒美國房價指數(未經季調)	--	166.660
04/28	消費者信心指數	102.500	101.300
04/28	聯準會里奇蒙分行製造業指數	(2.000)	(8.000)
04/28	Revisions: Employment Cost Index Re		
04/29	MBA 貸款申請指數	--	0.023
04/29	GDP年化(季比)	0.010	0.022
04/29	個人消費	0.017	0.044
04/29	GDP價格指數	0.005	0.001
04/29	個人消費支出核心指數(季比)	0.010	0.011
04/29	成屋待完成銷售(月比)	0.012	0.031

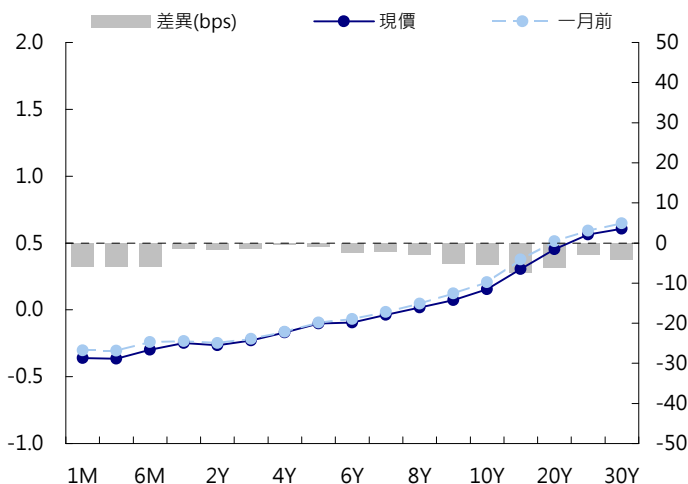
### 美國公債曲線



### 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

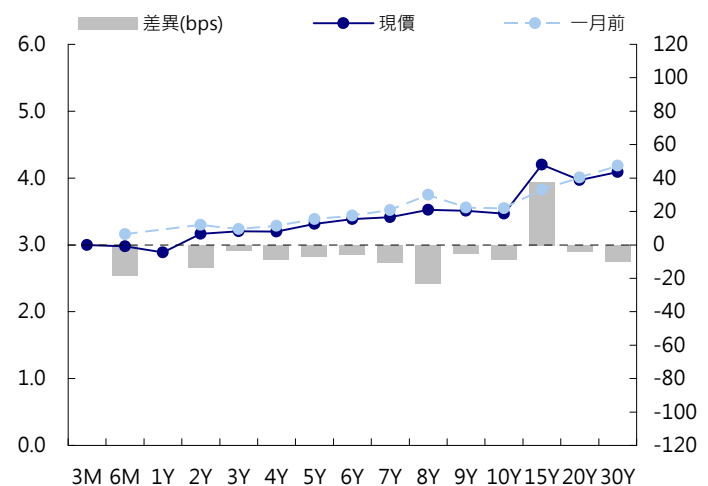
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.31%	3.37%	0.50	0.02
十年期公債	3.46%	3.4%	4.79	0.00
十五年期公債	3.73%	3.78%	0.00	(0.01)
人民幣即期匯率	6.19	6.19	0.05%	0.03%
人民幣一月遠期匯率	6.21	6.21	0.04%	0.01%
人民幣三月遠期匯率	6.24	6.25	0.02%	0.01%
人民幣六月遠期匯率	6.28	6.29	0.03%	0.01%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.64%	3.93%	(4.50)	(1.00)
CNY IRS 二年期	2.68%	3.865%	(5.00)	4.00
CNY IRS 三年期	2.77%	3.85%	(6.00)	3.00
CNY IRS 四年期	2.89%	3.85%	(3.00)	3.00
CNY IRS 五年期	2.985%	3.85%	(0.50)	3.00
CNH IRS 一年期	3.88%		(5.00)	
CNH IRS 二年期	3.85%		2.00	
CNH IRS 三年期	3.84%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.85%		2.00	
CNH IRS 五年期	3.39%		(47.00)	
CNH CCS 三月期	3.49		(12.50)	
CNH CCS 六月期	3.38		(12.00)	
CNH CCS 一年期	3.29		(8.00)	
CNH CCS 三年期	3.37		(8.00)	
CNH CCS 五年期	3.32		(7.00)	

日期	事件	預測	前期
04/27	Industrial Profits YoY	--	--
04/28	領先指標	--	98.850
04/29	Westpac-MNI Consumer Sentiment	--	114.700
05/01	製造業PMI	50.000	50.100
05/01	非製造業PMI	--	53.700

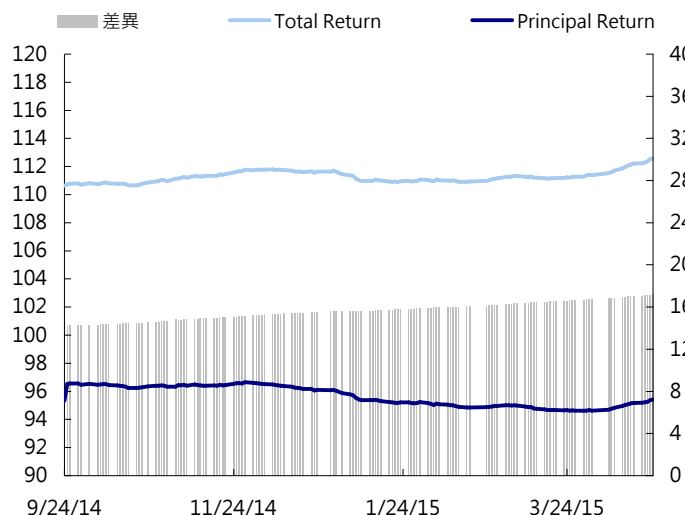
## 人民幣債市掃描

中國人民銀行授權中國外匯交易中心公佈4月24日銀行間外匯市場人民幣匯率中間價來到6.1241兌1美元，為1月20日(6.1226元)以來最高，推使岸人民幣走強，不過之後實質結匯需求影響使升幅收窄。週五即期在岸人民幣兌美元收在6.1948，較前一交易日小幅升值0.05%。離岸人民幣兌美元則收在6.1941，較前一交易日貶值0.05%。

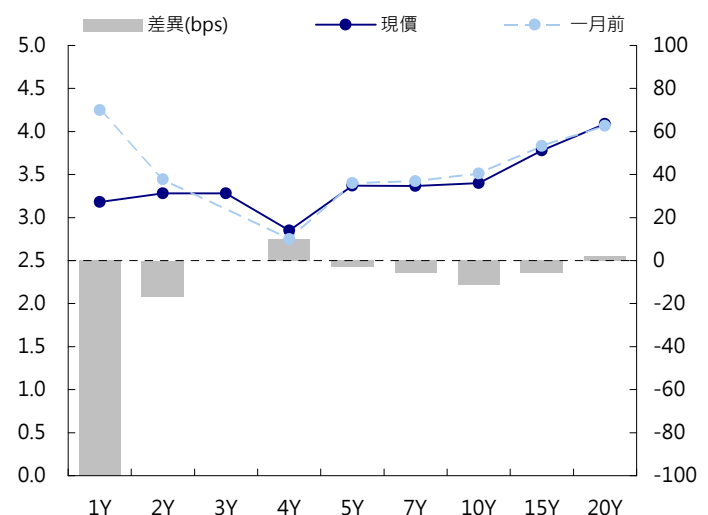
## CNY/在岸公債曲線



## 永豐金點心債指數, Total Return vs. Principal Return



## 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

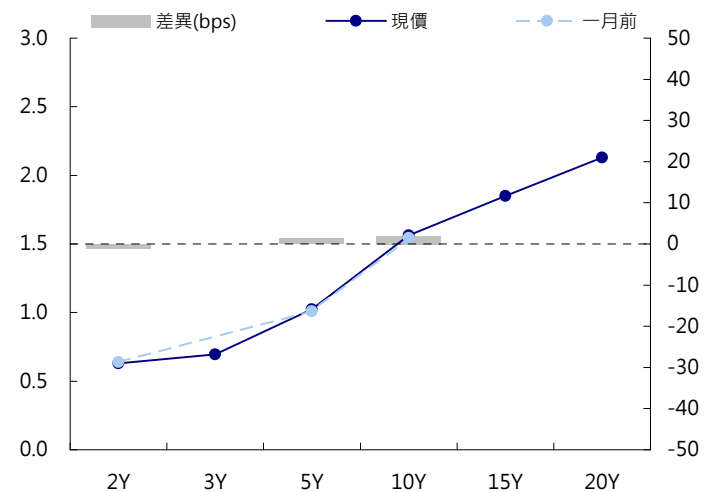
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.03%	0.19
十年期台幣公債	1.56%	(0.35)
美元兌台幣	31.05	(0.26)%
歐元兌台幣	33.54	1.01 %
港幣兌台幣	3.98	0.00 %
人民幣兌台幣	4.98	(0.80)%
台幣隔夜拆款利率	0.387%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1075.50	(0.09)%
印尼盾	12920.00	(0.25)%
印度盧比	63.77	(0.05)%
泰國銖	32.58	0.06 %
越南盾	21595.00	0.00 %
菲律賓比索	44.24	0.02 %
馬來西亞幣	3.56	(0.25)%

## 台幣債市掃描

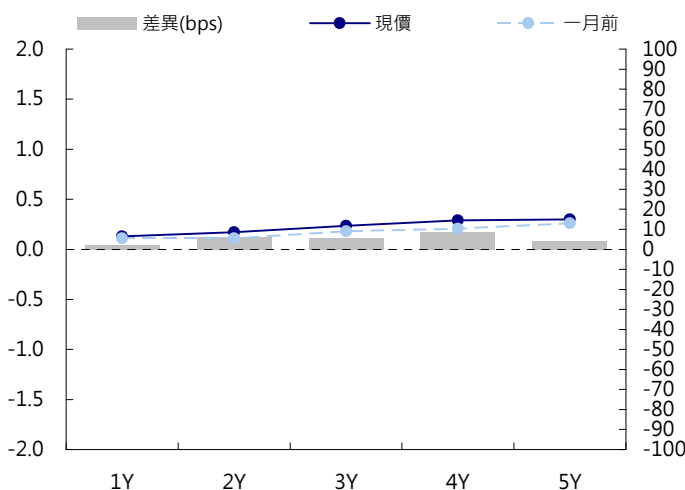
台灣五年公債104/6殖利率周五微幅收升。儘管台股價量齊揚，萬點大關一度近在咫尺，但美國10年公債殖利率卻是拉回整理，多空消息夾雜令104/6殖利率狹幅震盪。本周市場聚焦FOMC會議，只不過，近期表現疲弱的經濟數據，預料將會令美國加息的時點延後。市場對本次意外加息的預期很低。10年券將於5、6月分別有300億台幣增額公債發行，逐漸承受籌碼增加的換券壓力。五年券A04106成交量152.0億，區間預期在0.96%至1.06%。十年券A04105成交量12.0億，區間預期在1.52%至1.60%。

日期	事件	預測	前期
04/27	Monitoring Indicator	--	24.000
04/29	退票張數比率	--	0.001
04/30	GDP年比	0.035	0.034

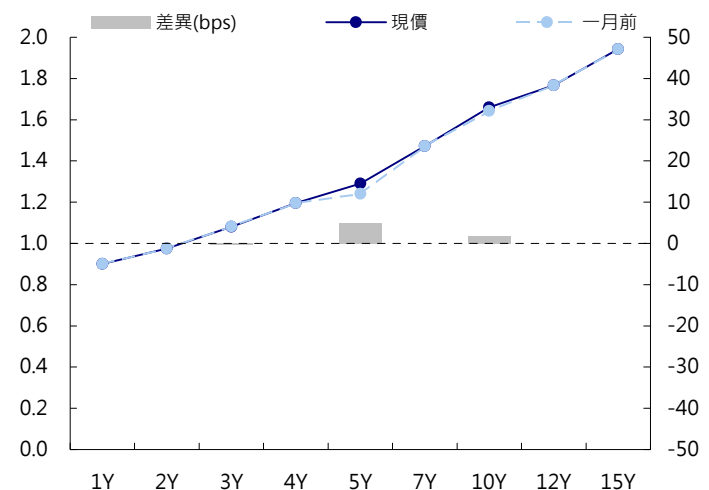
## 台幣公債曲線



## 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.  
21st Floor, One Peking  
1 Peking Road,  
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong  
Tel: +852- 2586-8340  
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)  
Fax: +852-2586-8300

### 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