

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	2.15%	(5.84)
美國十年公債	2.35%	(7.58)
美國三十年公債	2.8%	(7.70)
德國五年公債	-0.45%	(6.50)
德國十年公債	-0.08%	(6.60)
德國三十年公債	0.54%	(4.00)
道瓊工業	25625.59	(0.13)%
那斯達克	7643.38	(0.63)%
S&P 500	2805.37	(0.46)%
德國工業	11419.04	0.00 %
英國FTSE	7194.19	(0.03)%
法國CAC	5301.24	(0.12)%
歐元兌美元	1.12	(0.28)%
美元兌日圓	110.16	(0.14)%
美元兌人民幣	6.74	0.18 %
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	51.87	0.96
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:

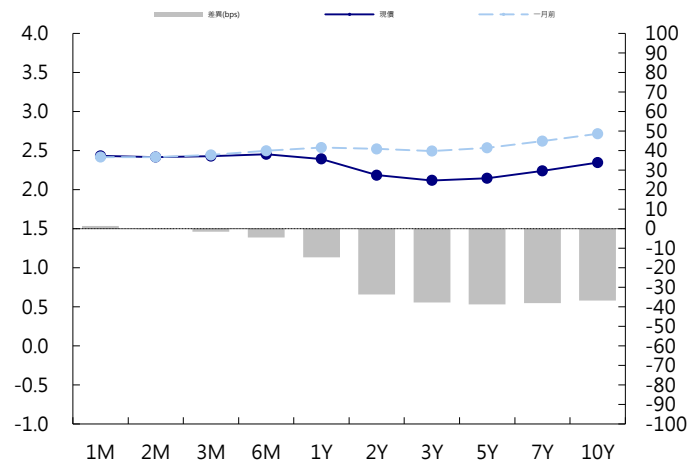
美國國債在紐約時段獲得良好支撐，10年期國債殖利率跌至今年來低點，因美股下跌；午後國債殖利率略有反彈，受5年期國債發行結果疲軟影響。5年期國債殖利率下跌4.86個基點，報2.1563%。10年期國債殖利率下跌5.65個基點，報2.3665%。德國國債上漲，中期債領漲，德拉吉表示歐洲央行可能需要減輕負利率的副作用，英國10年期國債殖利率上漲0.6個基點，報1.013%。德國10年期國債殖利率下跌6.6個基點，報-0.081%。

美歐元公司債:

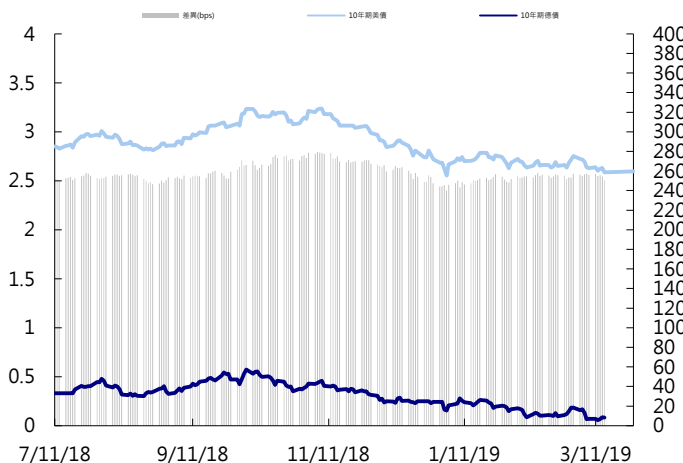
周三亞洲信用市場穩定，如預期接近季底以及日本財年的年底，許多投資人選擇觀望度過3月最後一周，且美元利率大幅走低並未帶來明顯的信用債獲利了結賣盤，買方更是等待下一次機會。新發行部分，陽光城發行美元2年券，美年健康發行美元2年券。

日期	事件	預測	前期
03/28	Revisions: Industrial Production and C		
03/28	GDP Annualized QoQ	0.023	0.026
03/28	Personal Consumption	0.026	0.028
03/28	GDP Price Index	0.018	0.018
03/28	Core PCE QoQ	0.017	0.017
03/28	Initial Jobless Claims	220k	221k
03/28	Continuing Claims	1778k	1750k
03/28	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.500
03/28	Pending Home Sales MoM	(0.005)	0.046
03/28	Pending Home Sales NSA YoY	(0.030)	(0.032)
03/28	Kansas City Fed Manf. Activity		1.000
03/29	Personal Income	0.003	(0.001)
03/29	Personal Spending	0.003	(0.005)
03/29	Real Personal Spending	0.003	(0.006)
03/29	PCE Deflator MoM		0.001
03/29	PCE Deflator YoY	0.014	0.017
03/29	PCE Core MoM	0.002	0.002
03/29	PCE Core YoY	0.019	0.019

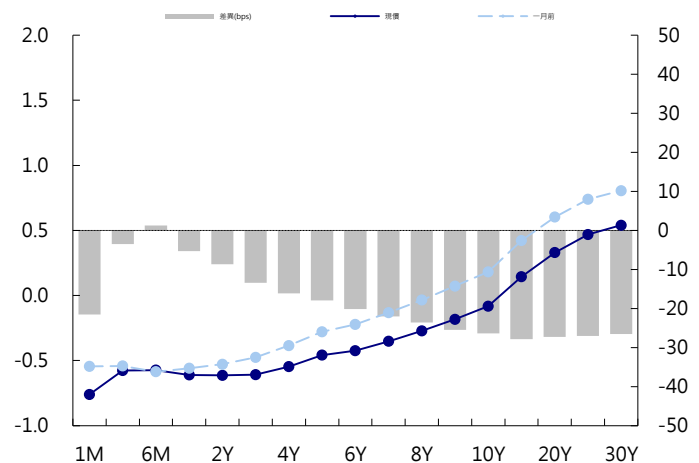
美國公債曲線



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

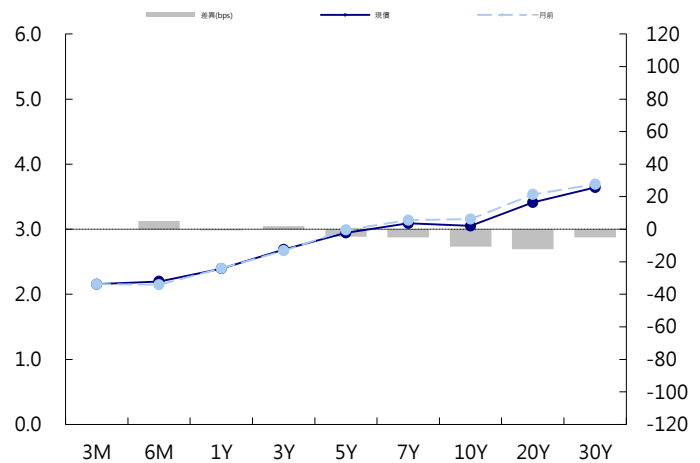
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.94%	3.05%	0.32	0.00
十年期公債	3.05%	3.31%	(0.88)	0.00
二十年期公債	3.41%	3.64%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.74	6.75	-0.18%	(0.15)%
人民幣一月遠期匯率	6.74	6.75	(0.19)%	(0.15)%
人民幣三月遠期匯率	6.74	6.75	(0.22)%	(0.15)%
人民幣六月遠期匯率	6.75	6.76	(0.21)%	(0.16)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.595%	2.935%	(2.50)	(2.00)
CNY IRS 二年期	2.635%	3.045%	(2.50)	(2.50)
CNY IRS 三年期	2.725%	3.145%	1.50	(2.50)
CNY IRS 四年期	2.8%	3.25%	FALSE	(2.50)
CNY IRS 五年期	2.89%	3.345%	(3.00)	(3.50)
CNH IRS 一年期	3.88%		98.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		92.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		84.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		75.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		64.00	
CNH CCS 三月期	2.54		(14.71)	
CNH CCS 六月期	2.75		7.50	
CNH CCS 一年期	2.79		8.00	
CNH CCS 三年期	2.76		4.50	
CNH CCS 五年期	2.80		3.50	

日期	事件	預測	前期
03/28	Swift Global Payments CNY	--	0.022
03/29	BoP Current Account Balance	--	\$54.6b

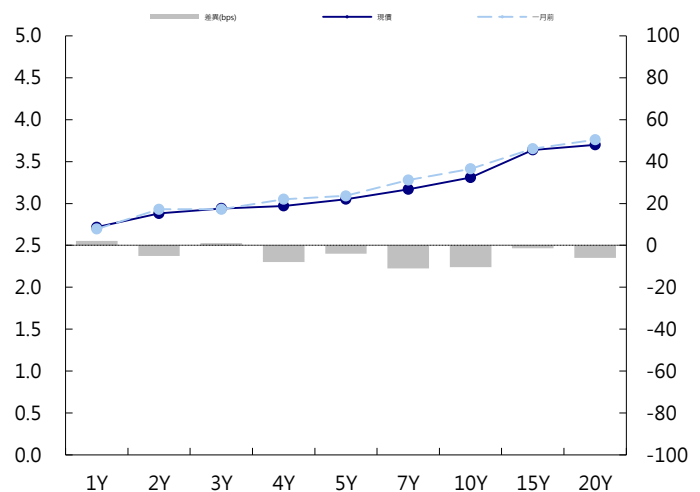
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格持續上揚。人民幣債券在岸市場方面，雖然最新數據顯示中國1-2月份工業企業利潤創2009年以來最差開局，但中國10年期國債連續走強後出現調整，活躍券買價殖利率升近3個基點，為三周來最大漲幅，期貨亦跌。專家稱，中短期來看利率債仍有調整壓力。匯率方面，人民幣兌美元即期週三收創逾兩週新低，中間價亦創近兩週新低。交易員稱，美元指數持續走升一度逼近97，加上超预期下行的中國工業企業利潤數據拖累基本面，午後購匯增加；而中美第八輪高級別貿易磋商明天開談，市場關注更多談判細節，短期匯價仍料在較小區間內波動。

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

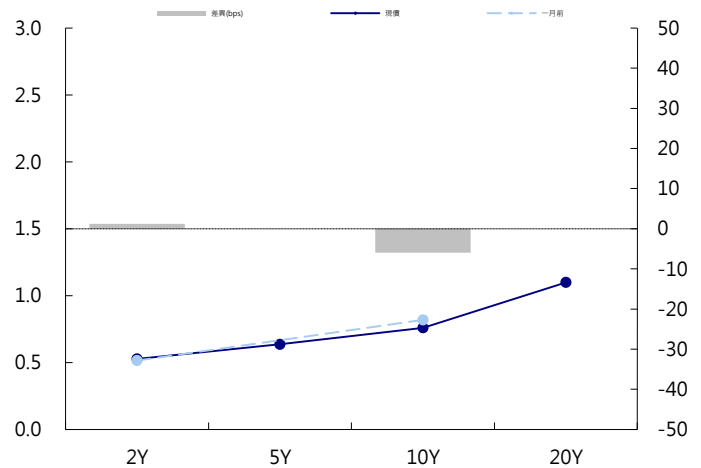
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.63%	(0.85)
十年期台幣公債	0.76%	(1.53)
美元兌台幣	30.87	0.06 %
歐元兌台幣	34.72	(0.00)%
港幣兌台幣	3.93	0.06 %
人民幣兌台幣	4.58	(0.16)%
台幣隔夜拆款利率	0.179%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1139.26	0.06 %
印尼盾	14257.00	(0.10)%
印度盧比	69.19	0.21 %
泰國銖	31.93	0.09 %
越南盾	23190.00	0.00 %
菲律賓比索	52.83	0.16 %
馬來西亞幣	4.08	0.23 %

台幣債市掃描

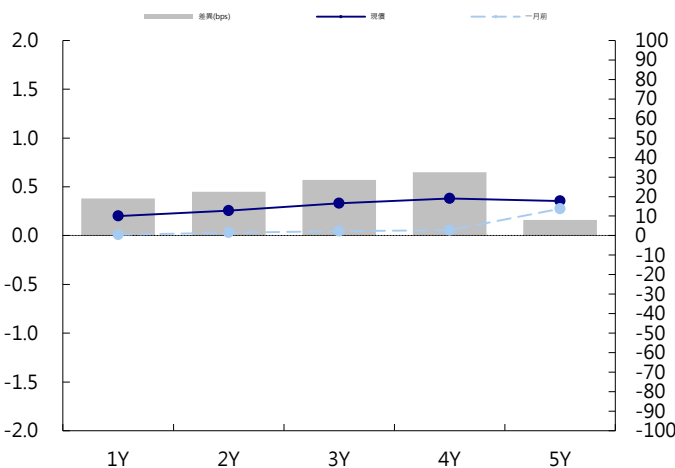
83R登場使台債早盤賣壓較重，但隨後利率彈幅在084陸續成交後也收斂，終場10Y-0.25個bps至0.7735%，成交53億。5Y-0.25個bps至0.6425%，成交6億。R券賣壓不大，暫不影響偏多格局。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.75%~0.85%。

日期 事件 預測 前期

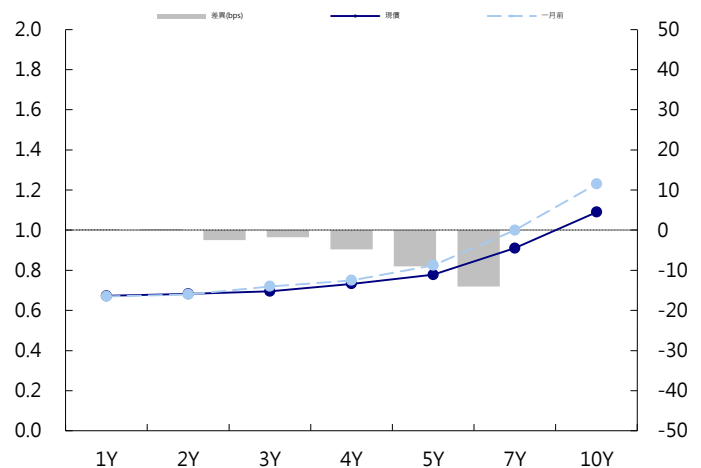
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL