

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	2.31%	(1.83)
美國十年公債	2.53%	(0.73)
美國三十年公債	2.95%	1.26
德國五年公債	-0.42%	1.80
德國十年公債	0%	2.50
德國三十年公債	0.65%	2.50
道瓊工業	26554.39	0.04 %
那斯達克	8161.85	0.19 %
S&P 500	2943.03	0.11 %
德國工業	12328.02	0.10 %
英國FTSE	7440.66	0.17 %
法國CAC	5580.98	0.21 %
歐元兌美元	1.12	0.31 %
美元兌日圓	111.61	(0.12)%
美元兌人民幣	6.74	0.04 %
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	40.99	(0.20)
韓國5年國債CDS	31.34	(0.09)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

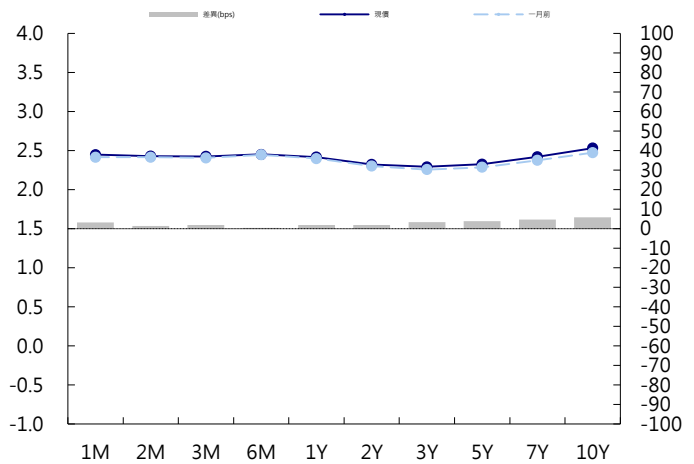
美國國債下挫，長債領跌，從而促使5s30s曲線陡化至3月底以來最寬水平；在周三的FOMC政策會議前，短債表現相對較好；早盤的大宗交易似乎在打壓中期債券。5年期國債殖利率上漲2.3個基點，報2.3116%。10年期國債殖利率上漲2.7個基點，報2.5252%。義大利債券回吐標準普爾周五確認該國信用評級後所引發的升幅；德國債券則縮減跌幅。英國10年期國債殖利率上漲1.5個基點，報1.157%。德國10年期國債殖利率上漲2.5個基點，報0.003%。

美歐元公司債:

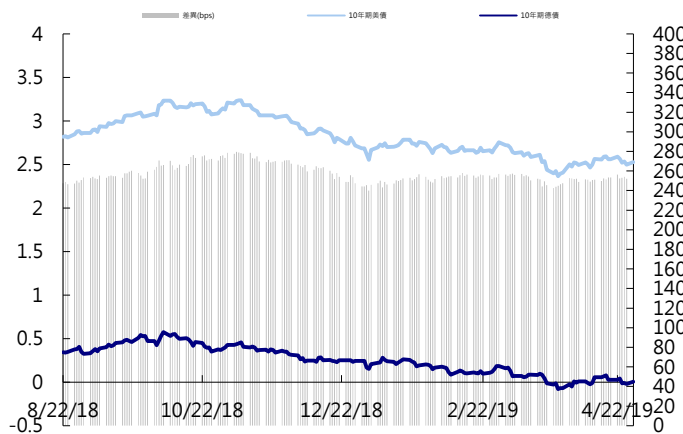
周一亞洲信用市場如預期交投清淡，大部分券次價格無太大變化。歐洲盤因義大利評等並未被調降，投資人買入義大利債券，價格上漲0.2~1元。新發行部分，韓國的未來資產Mirae Asset發行美元3和5年券，德國的LBBW發行歐元10年Tier 2。

日期	事件	預測	前期
04/30	Employment Cost Index	0.007	0.007
04/30	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.002	0.001
04/30	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.031	0.036
04/30	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	213.080	212.410
04/30	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.043
04/30	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	204.710
04/30	MNI Chicago PMI	59.000	58.700
04/30	Pending Home Sales MoM	0.009	(0.010)
04/30	Conf. Board Consumer Confidence	126.500	124.100
04/30	Pending Home Sales NSA YoY	--	(0.050)
04/30	Conf. Board Present Situation	--	160.600
04/30	Conf. Board Expectations	--	99.800
05/01	MBA Mortgage Applications	--	(0.073)
05/01	ADP Employment Change	180k	129k
05/01	Markit US Manufacturing PMI	52.400	52.400
05/01	ISM Manufacturing	55.000	55.300
05/01	ISM Employment	--	57.500
05/01	ISM Prices Paid	55.700	54.300

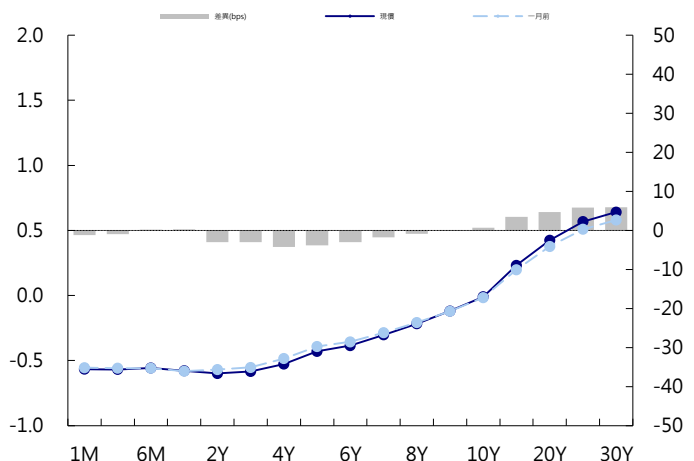
美國公債曲線



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

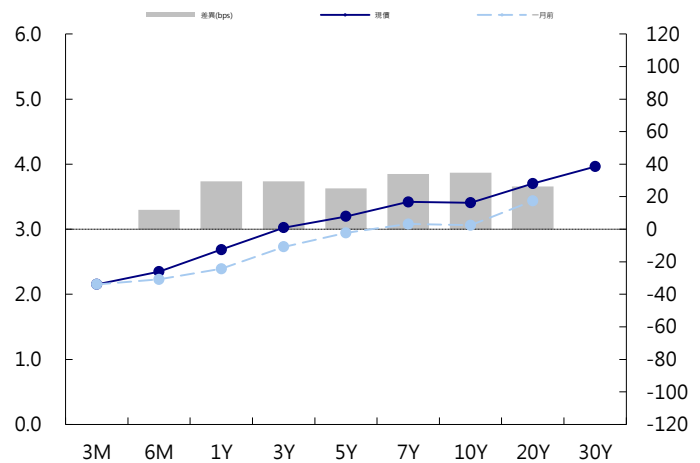
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.2%	3.04%	3.74	1.00
十年期公債	3.41%	3.44%	(1.50)	1.37
二十年期公債	3.7%	3.62%	(0.02)	0.00
人民幣即期匯率	6.74	6.74	-0.04%	(0.05)%
人民幣一月遠期匯率	6.74	6.74	(0.04)%	(0.04)%
人民幣三月遠期匯率	6.74	6.74	(0.03)%	(0.09)%
人民幣六月遠期匯率	6.74	6.75	(0.04)%	(0.05)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.84%	3.22%	(3.00)	(2.50)
CNY IRS 二年期	2.91%	3.355%	(4.00)	(3.00)
CNY IRS 三年期	2.995%	3.455%	(4.00)	(4.50)
CNY IRS 四年期	3.09%	3.565%	FALSE	(3.50)
CNY IRS 五年期	3.175%	3.65%	(4.00)	(5.00)
CNH IRS 一年期	3.225%		(0.50)	
CNH IRS 二年期	3.365%		(0.50)	
CNH IRS 三年期	3.445%		(2.50)	
CNH IRS 四年期	3.545%		(6.50)	
CNH IRS 五年期	3.64%		(6.00)	
CNH CCS 三月期	2.58		(3.50)	
CNH CCS 六月期	2.64		(3.50)	
CNH CCS 一年期	2.82		(4.50)	
CNH CCS 三年期	2.92		(2.00)	
CNH CCS 五年期	2.92		(1.00)	

日期	事件	預測	前期
04/30	Composite PMI	--	54.000
04/30	Manufacturing PMI	50.500	50.500
04/30	Non-manufacturing PMI	55.000	54.800
05/02	Caixin China PMI Mfg	50.900	50.800

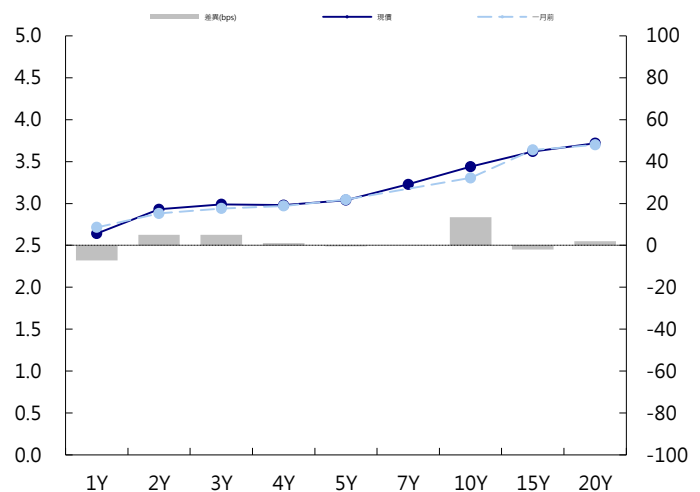
人民幣債市掃描

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表現偏弱，10年期主要利率債收益率上行約3個基點 (bp) 的。交易員稱，儘管資金明顯轉松，但國開行上午招標的10年期新債結果不佳，令因假期漸近而交投意願下降的現券承壓。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤震盪上升，不過整體升勢較為有限，中間價略跌3個點至一個月新低。交易員稱，美指周初小幅調整但仍偏強，這料會限制人民幣反彈空間，另外臨近小長假，加上中美最新兩輪高級別磋商即將進行，在這期間人民幣料延續區間走勢。

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

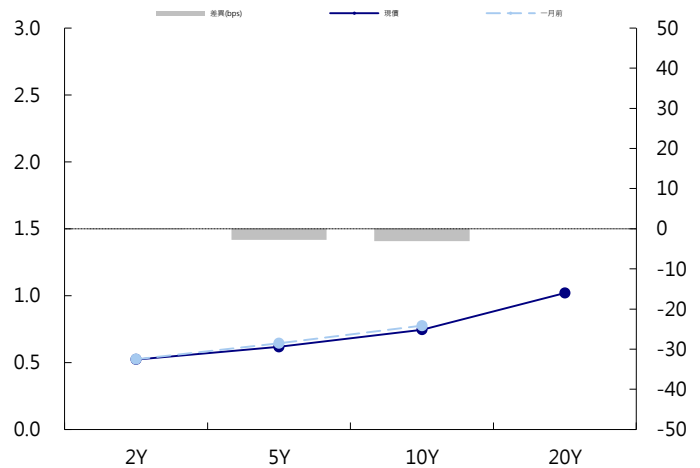
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.61%	0.15
十年期台幣公債	0.73%	0.06
美元兌台幣	30.90	0.01 %
歐元兌台幣	34.57	0.26 %
港幣兌台幣	3.94	0.01 %
人民幣兌台幣	4.59	(0.05)%
台幣隔夜拆款利率	0.192%	0.10
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1163.05	0.30 %
印尼盾	14202.00	0.05 %
印度盧比	69.84	0.04 %
泰國銖	31.91	(0.03)%
越南盾	23280.00	0.06 %
菲律賓比索	52.14	0.04 %
馬來西亞幣	4.13	0.02 %

台幣債市掃描

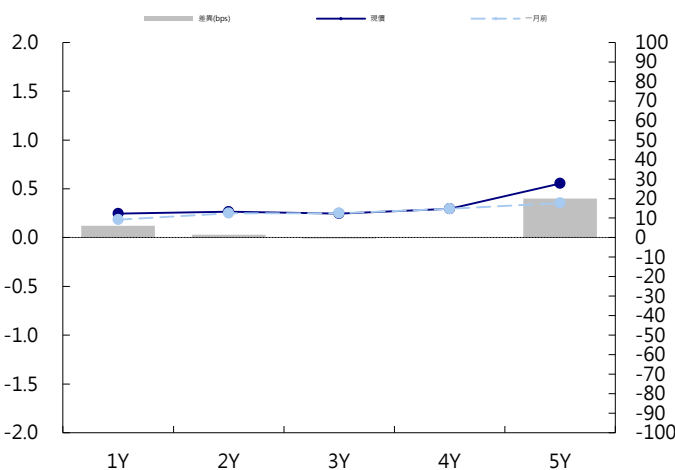
受美債影響，台幣再度突破0.74%，並收在相對日低點，終場10Y-0.76個bps至0.7334%，成交30.5億。5Y-1.05個bps至0.605%，成交10億。台幣利率盤跌仍是主要方向，但點位偏低下追價風險上升，操作上建議小幅加碼即可。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期	事件	預測	前期
04/30	GDP YoY	0.014	0.018
05/02	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	49,000

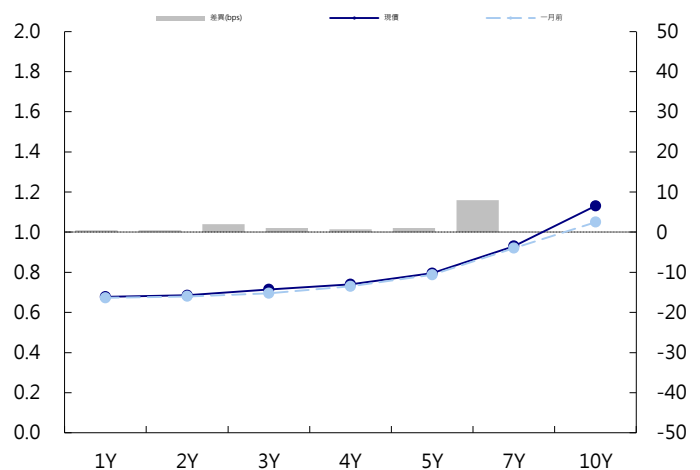
台幣公債曲線



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