

# 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	2.35%	6.67
美國十年公債	2.54%	3.96
美國三十年公債	2.93%	0.08
德國五年公債	-0.41%	0.30
德國十年公債	0.03%	1.70
德國三十年公債	0.68%	2.30
道瓊工業	26307.79	(0.46)%
那斯達克	8036.77	(0.16)%
S&P 500	2917.52	(0.21)%
德國工業	12345.42	0.01 %
英國FTSE	7351.31	(0.46)%
法國CAC	5538.86	(0.85)%
歐元兌美元	1.12	(0.24)%
美元兌日圓	111.43	(0.09)%
美元兌人民幣	6.73	0.02 %
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	41.27	0.45
韓國5年國債CDS	31.67	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

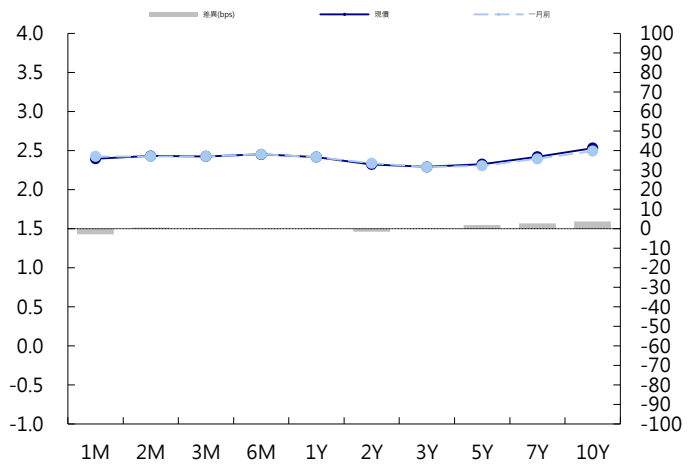
美國國債下挫，中期國債領跌；隨著股市縮減跌幅，美債盤初跌勢在午後淡靜交投中得以延續。5年期國債殖利率上漲4.5個基點，報2.345%。10年期國債殖利率上漲4.1個基點，報2.5414%。義大利債券縮減升幅，德債近持平，英債殖利率曲線熊市陡化。英國10年期國債殖利率上漲3.7個基點，報1.187%。德國10年期國債殖利率上漲1.6個基點，報0.03%。

## 美歐元公司債：

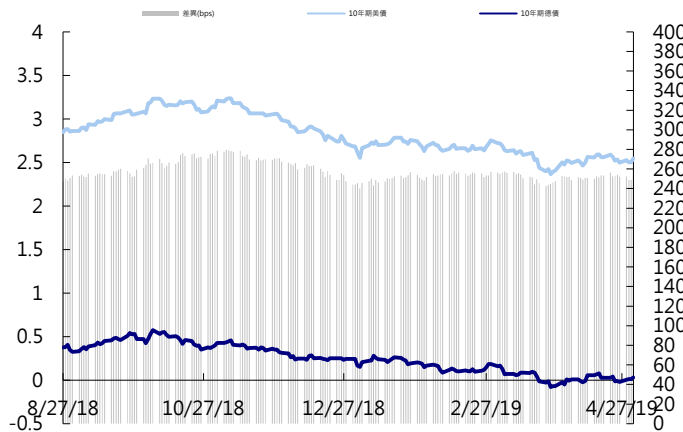
周四亞洲信用市場交投持續清淡，但歐洲盤開始有部分信用債賣壓較多，利差走寬1~3 bps，如LG Chemical，但大部分券次無太多變化。新發行活動熱絡，RBS Group發行美元11年nc 10年券，沙烏地電信發行美元10年券，HY部分有印尼的Medco Energy發行美元7年nc 4年，馬來西亞的Serba Dinamik發行美元3年券，巴西的Marfrig發行美元7年nc 3年。

日期	事件	預測	前期
05/03	Advance Goods Trade Balance	-\$73.0b	--
05/03	Wholesale Inventories MoM	0.002	0.002
05/03	Retail Inventories MoM	0.001	--
05/03	Change in Nonfarm Payrolls	185k	196k
05/03	Two-Month Payroll Net Revision	--	14k
05/03	Change in Private Payrolls	180k	182k
05/03	Change in Manufact. Payrolls	10k	-6k
05/03	Unemployment Rate	0.038	0.038
05/03	Average Hourly Earnings MoM	0.003	0.001
05/03	Average Hourly Earnings YoY	0.033	0.032
05/03	Average Weekly Hours All Employees	34.500	34.500
05/03	Labor Force Participation Rate	0.629	0.630
05/03	Underemployment Rate	--	0.073
05/03	Markit US Services PMI	52.900	52.900
05/03	Markit US Composite PMI	--	52.800
05/03	ISM Non-Manufacturing Index	57.000	56.100

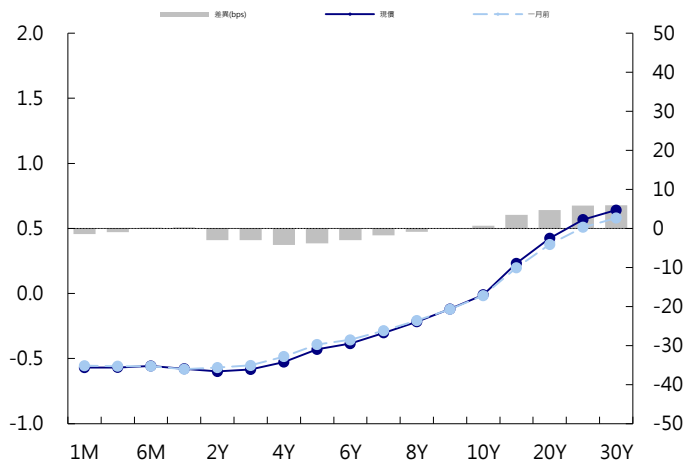
## 美國公債曲線



## 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

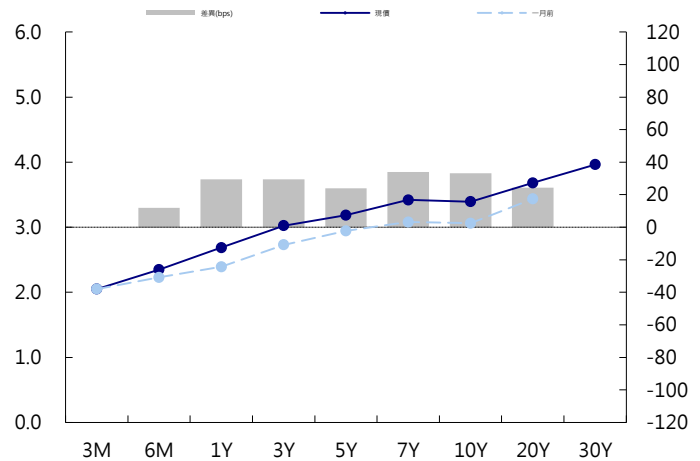
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.18%	3.05%	2.48	2.00
十年期公債	3.39%	3.44%	(3.01)	1.37
二十年期公債	3.68%	3.62%	(2.07)	0.00
人民幣即期匯率	6.73	6.75	-0.02%	0.01%
人民幣一月遠期匯率	6.74	6.75	(0.01)%	(0.01)%
人民幣三月遠期匯率	6.74	6.75	(0.01)%	0.00%
人民幣六月遠期匯率	6.74	6.75	(0.04)%	(0.01)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.84%	3.205%	(3.00)	(4.00)
CNY IRS 二年期	2.91%	3.35%	(4.00)	(3.50)
CNY IRS 三年期	2.99%	3.435%	(4.50)	(6.50)
CNY IRS 四年期	3.085%	3.55%	FALSE	(5.00)
CNY IRS 五年期	3.17%	3.65%	(4.50)	(5.00)
CNH IRS 一年期	3.88%		69.50	
CNH IRS 二年期	3.93%		64.25	
CNH IRS 三年期	3.94%		53.50	
CNH IRS 四年期	3.95%		45.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		35.50	
CNH CCS 三月期	2.58		(0.31)	
CNH CCS 六月期	2.64		0.00	
CNH CCS 一年期	2.82		(0.50)	
CNH CCS 三年期	2.93		1.00	
CNH CCS 五年期	2.93		2.00	

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

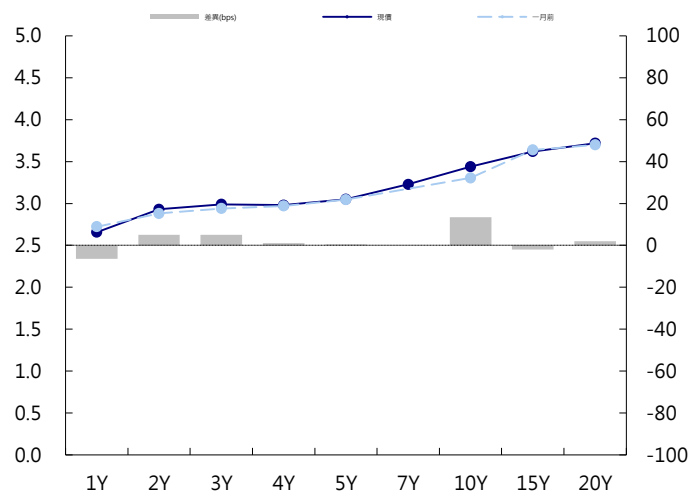
### 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，國內今日休假所以沒有交易。匯率方面，美元/離岸人民幣升破關鍵技術位，可能會繼續走升。

### 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

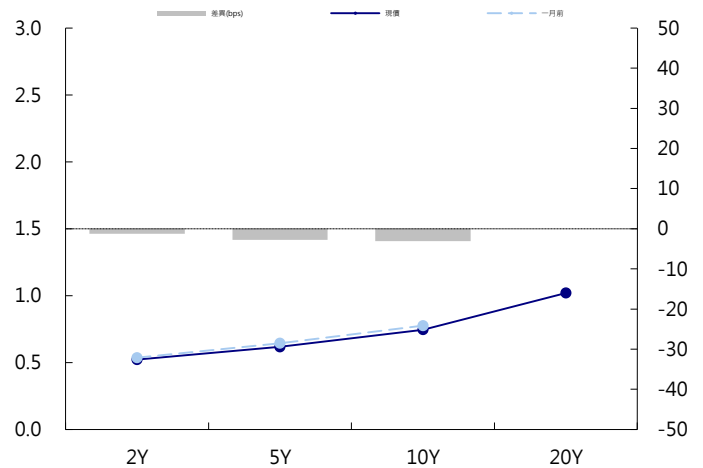
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.61%	0.05
十年期台幣公債	0.75%	0.86
美元兌台幣	30.91	0.01 %
歐元兌台幣	34.54	(0.33)%
港幣兌台幣	3.94	0.01 %
人民幣兌台幣	4.59	0.00 %
台幣隔夜拆款利率	0.189%	(0.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1170.35	0.28 %
印尼盾	14278.00	0.11 %
印度盧比	69.43	0.00 %
泰國銖	32.05	0.15 %
越南盾	23260.00	0.04 %
菲律賓比索	51.93	0.11 %
馬來西亞幣	4.14	0.15 %

## 台幣債市掃描

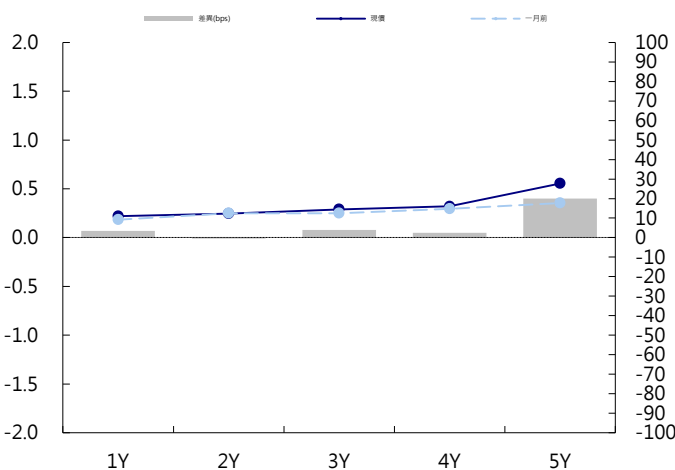
中日休市影響追價意願，早盤開低後利率變逐步往上走，終場10Y+0.06個bps至0.734%，成交61億。5Y+0.15個bps至0.6065%，成交11.5億。台幣利率盤跌仍是主要方向，但點位偏低下追價風險上升，操作上建議小幅加碼即可。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期 事件 預測 前期

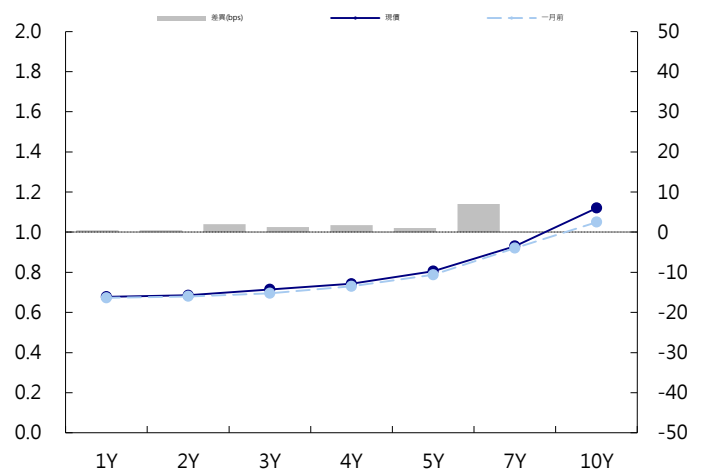
## 台幣公債曲線



## 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