

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	2.32%	2.35
美國十年公債	2.53%	2.51
美國三十年公債	2.92%	1.48
德國五年公債	-0.41%	0.00
德國十年公債	0.03%	(0.50)
德國三十年公債	0.67%	(0.60)
道瓊工業	26504.95	0.75 %
那斯達克	8164.00	1.58 %
S&P 500	2945.64	0.96 %
德國工業	12412.75	0.55 %
英國FTSE	7380.64	0.40 %
法國CAC	5548.84	0.18 %
歐元兌美元	1.12	(0.07)%
美元兌日圓	110.42	(0.61)%
美元兌人民幣	6.79	0.89 %
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	44.45	3.44
韓國5年國債CDS	33.52	1.44

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

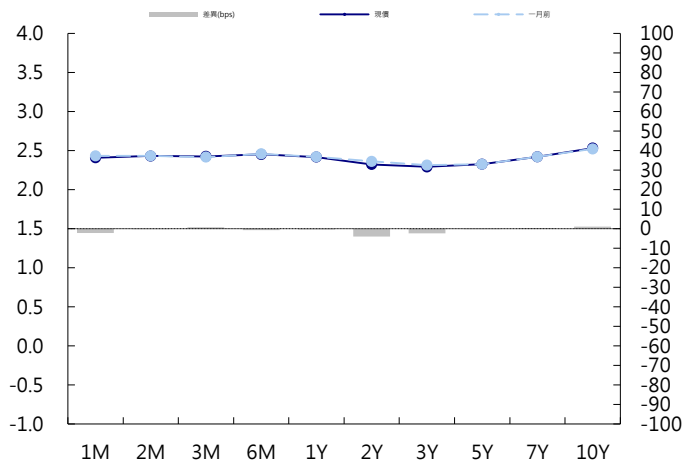
美債上週五攀升，4月非農就業數據強勁所引發的跌勢消退，因期貨買家在諸多聯儲會官員講話前進場買入；不過國債升勢在紐約午後停滯，因股市延續漲勢。5年期國債殖利率下跌2.2個基點，報2.3234%。10年期國債殖利率下跌1.6個基點，報2.525%。在美國就業數據公佈之後，德國國債抹去跌幅，義大利國債基本持平，英國國債跑輸大盤。英國10年期國債殖利率上漲3.2個基點，報1.219%。德國10年期國債殖利率下跌0.4個基點，報0.025%。

美歐元公司債：

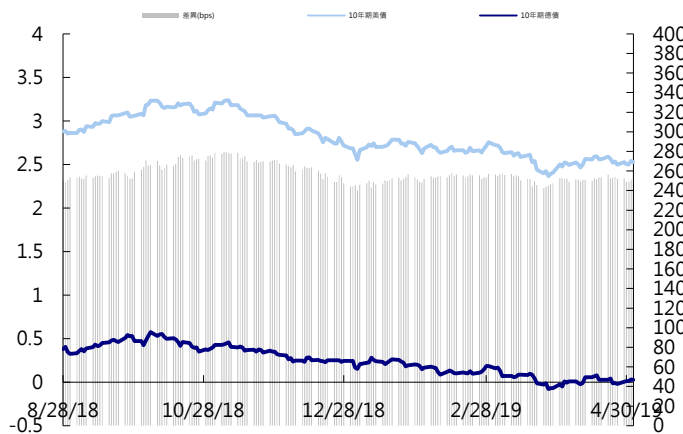
上週五亞洲信用市場交投持續清淡，只有零星的買賣盤，但整體氣氛偏正面。新發行的東南亞HY券次價格小幅走高。週日美國總統Trump又發布將提高中國出口商品關稅的twitter，亞洲開盤各類風險資產已經大幅下跌，這樣的不確定性再度使得信用債利差走寬壓力大。

日期	事件	預測	前期
05/07	JOLTS Job Openings	7350.000	7087.000
05/08	Consumer Credit	\$16.000b	\$15.188b
05/08	MBA Mortgage Applications	--	(0.043)
05/09	PPI Final Demand MoM	0.002	0.006
05/09	PPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.003
05/09	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	0.002	--
05/09	PPI Final Demand YoY	0.023	0.022
05/09	PPI Ex Food and Energy YoY	0.025	0.024
05/09	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	--	0.020
05/09	Trade Balance	-\$50.3b	-\$49.4b
05/09	Initial Jobless Claims	220k	230k
05/09	Continuing Claims	--	1671k
05/09	Bloomberg Consumer Comfort	--	60.400
05/09	Wholesale Trade Sales MoM	--	0.003
05/09	Wholesale Inventories MoM	--	--
05/10	CPI MoM	0.004	0.004
05/10	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.001
05/10	CPI YoY	0.021	0.019

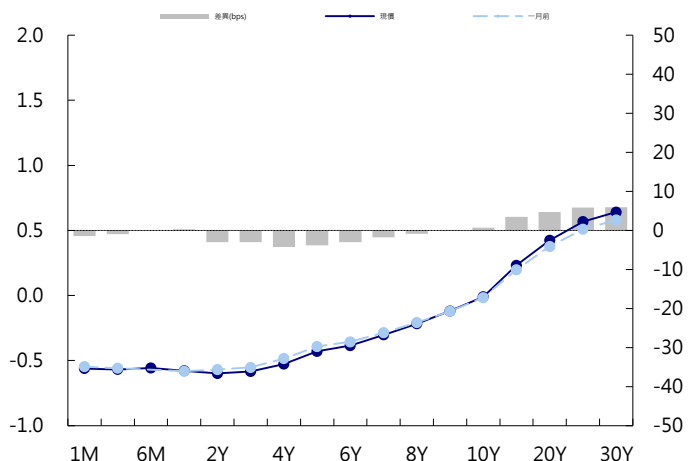
美國公債曲線



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

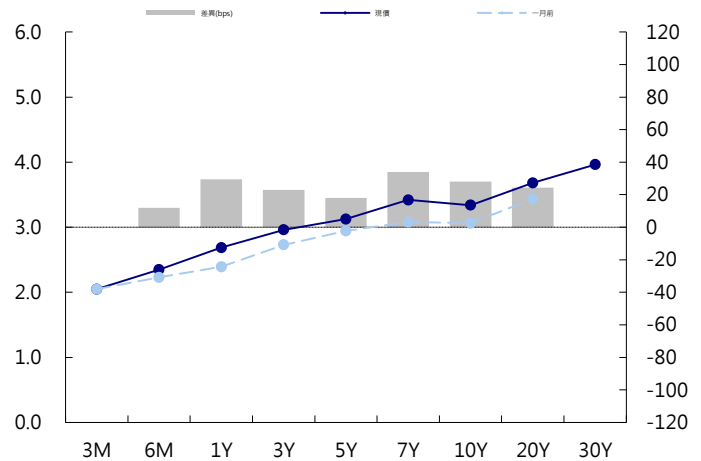
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.12%	3.06%	(4.52)	0.51
十年期公債	3.34%	3.44%	(4.01)	(0.01)
二十年期公債	3.68%	3.62%	(0.01)	0.00
人民幣即期匯率	6.79	6.81	-0.88%	(1.04)%
人民幣一月遠期匯率	6.79	6.81	(0.87)%	(1.04)%
人民幣三月遠期匯率	6.80	6.81	(0.87)%	(1.05)%
人民幣六月遠期匯率	6.80	6.81	(0.88)%	(1.05)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.805%	3.155%	(3.50)	(5.00)
CNY IRS 二年期	2.875%	3.3%	(3.50)	(5.00)
CNY IRS 三年期	2.95%	3.41%	(4.00)	(2.50)
CNY IRS 四年期	3.03%	3.5%	FALSE	(5.00)
CNY IRS 五年期	3.115%	3.595%	(5.50)	(5.50)
CNH IRS 一年期	3.105%		(77.50)	
CNH IRS 二年期	3.23%		(70.00)	
CNH IRS 三年期	3.35%		(59.00)	
CNH IRS 四年期	3.4475%		(50.25)	
CNH IRS 五年期	3.54%		(41.00)	
CNH CCS 三月期	2.60		4.11	
CNH CCS 六月期	2.66		0.00	
CNH CCS 一年期	2.83		(0.25)	
CNH CCS 三年期	2.95		0.75	
CNH CCS 五年期	2.96		2.00	

人民幣債市掃描

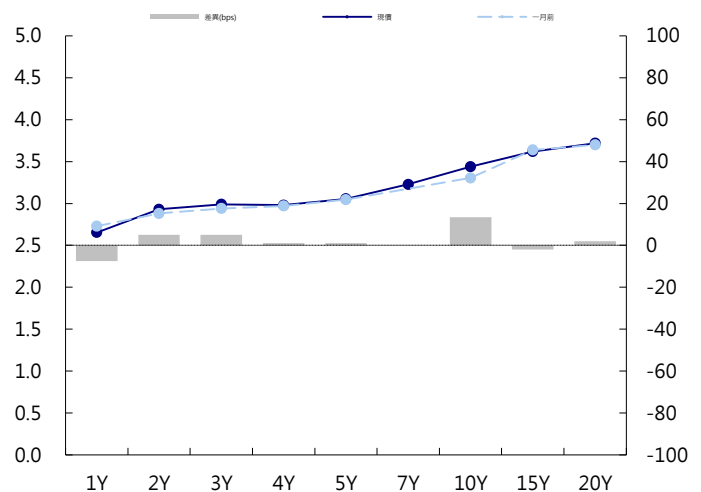
人民幣債券離岸市場方面，國內今日休假所以沒有交易。匯率方面，美債收益率上漲，因市場對美聯儲降息的預期減弱。市場等待就業數據，數據可能會更強勁。

日期	事件	預測	前期
05/06	Caixin China PMI Composite	--	52.900
05/06	Caixin China PMI Services	54.200	54.400
05/07	Foreign Reserves	\$3100.50b	\$3098.76b
05/08	Trade Balance	\$34.56b	\$32.64b
05/08	Exports YoY	0.025	0.142
05/08	Imports YoY	(0.025)	(0.076)
05/08	Trade Balance CNY	201.00b	221.23b
05/08	Exports YoY CNY	0.067	0.213
05/08	Imports YoY CNY	0.043	(0.018)
05/09	CPI YoY	0.025	0.023
05/09	PPI YoY	0.006	0.004
05/10	BoP Current Account Balance	--	\$54.6b
05/10	Aggregate Financing CNY	1625.0b	2860.0b
05/10	Money Supply M0 YoY	0.030	0.031
05/10	Money Supply M1 YoY	0.043	0.046
05/10	Money Supply M2 YoY	0.085	0.086
05/10	New Yuan Loans CNY	1200.0b	1690.0b

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

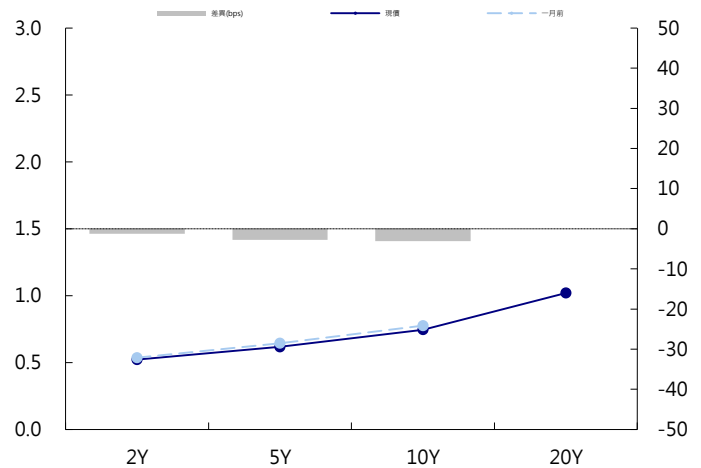
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.61%	0.15
十年期台幣公債	0.73%	(1.58)
美元兌台幣	30.93	0.08 %
歐元兌台幣	34.61	0.28 %
港幣兌台幣	3.94	0.09 %
人民幣兌台幣	4.55	(0.79)%
台幣隔夜拆款利率	0.187%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1172.31	0.68 %
印尼盾	14309.00	0.46 %
印度盧比	69.36	0.26 %
泰國銖	31.98	0.23 %
越南盾	23253.00	(0.00)%
菲律賓比索	52.05	0.55 %
馬來西亞幣	4.15	0.29 %

台幣債市掃描

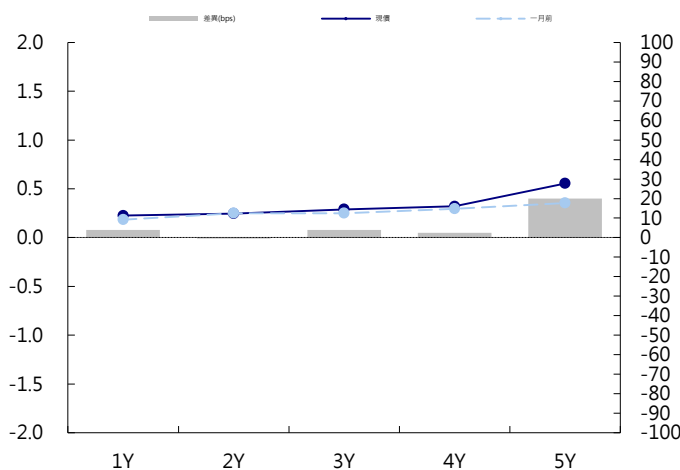
股市強勁上揚帶動台債利率走高，終場10Y+1.17個bps至0.7496%
·成交47.5億。5Y+0.15個bps至0.611%，成交2億。不僅美國央行對後市經濟看好，歐盟跟中國也陸續傳出好消息，經濟短期內項下不易，可能會回到74-76區間震盪。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期	事件	預測	前期
05/06	Foreign Reserves	--	\$464.08b
05/07	CPI YoY	0.005	0.006
05/07	CPI Core YoY	0.006	0.005
05/07	WPI YoY	0.014	0.012
05/07	Exports YoY	(0.031)	(0.044)
05/07	Imports YoY	0.010	0.066
05/07	Trade Balance	\$3.10b	\$3.12b

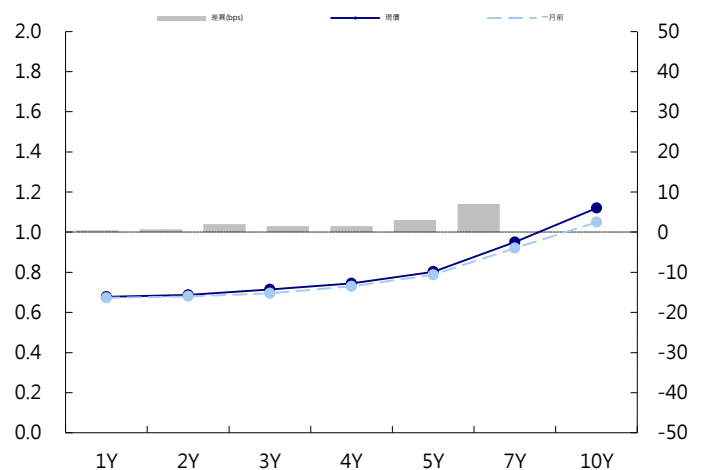
台幣公債曲線



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