

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	0.35%	(0.34)
美國十年公債	0.63%	0.72
美國三十年公債	1.25%	2.99
德國五年公債	-0.66%	0.10
德國十年公債	-0.47%	0.20
德國三十年公債	-0.06%	1.60
道瓊工業	24242.49	2.99 %
那斯達克	8650.14	1.38 %
S&P 500	2874.56	2.68 %
德國工業	10625.78	3.15 %
英國FTSE	5786.96	2.82 %
法國CAC	4499.01	3.42 %
歐元兌美元	1.09	(0.13)%
美元兌日圓	107.84	0.28 %
美元兌人民幣	7.08	0.05 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	25.50	0.41
義大利5年國債CDS	240.31	3.03
西班牙5年國債CDS	111.81	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	41.64	(0.14)
日本5年國債CDS	35.49	1.18
中國5年國債CDS	43.49	1.03
韓國5年國債CDS	31.17	0.43

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

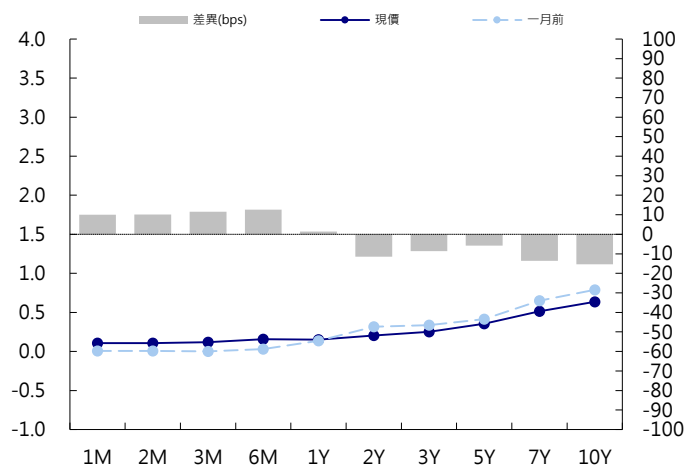
美國國債上周五回吐盤中漲幅，殖利率曲線急劇變陡，聯儲會將放慢購債速度。5年期國債殖利率上漲0.29個基點，報0.3596%。10年期國債殖利率上漲1.5個基點，報0.6417%。

美歐元公司債:

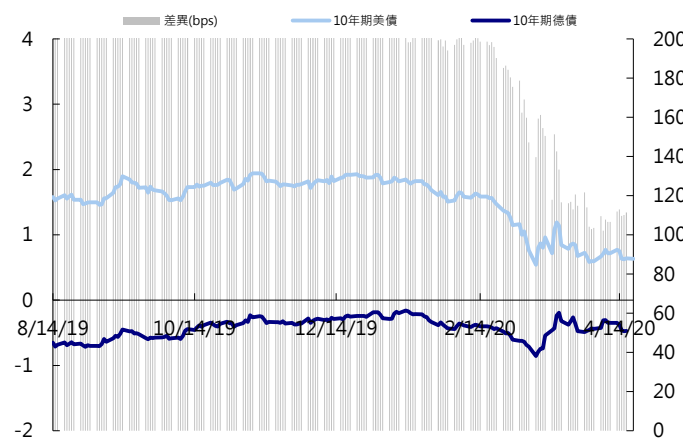
上週五亞洲信用債市場買氣不錯，新發行的中國國旅利差收窄10~20 bp，HY券次價格上漲0.25~0.5元，但油價持續下跌會使得風險情緒偏空。

日期	事件	預測	前期
04/20	Chicago Fed Nat Activity Index	(3.000)	0.160
04/21	Existing Home Sales	5.30m	5.77m
04/21	Existing Home Sales MoM	(0.082)	0.065
04/22	MBA Mortgage Applications	--	0.073
04/22	FHFA House Price Index MoM	0.003	0.003
04/23	Initial Jobless Claims	4500k	5245k
04/23	Continuing Claims	17271k	11976k
04/23	Bloomberg Economic Expectations	--	46.500
04/23	Bloomberg Consumer Comfort	--	44.500
04/23	Markit US Manufacturing PMI	38.000	48.500
04/23	Markit US Services PMI	31.300	39.800
04/23	Markit US Composite PMI	--	40.900
04/23	New Home Sales	644k	765k
04/23	New Home Sales MoM	(0.158)	(0.044)
04/23	Kansas City Fed Manf. Activity	(34.000)	(17.000)
04/24	Durable Goods Orders	(0.120)	0.012
04/24	Durables Ex Transportation	(0.060)	(0.006)
04/24	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	(0.062)	(0.009)

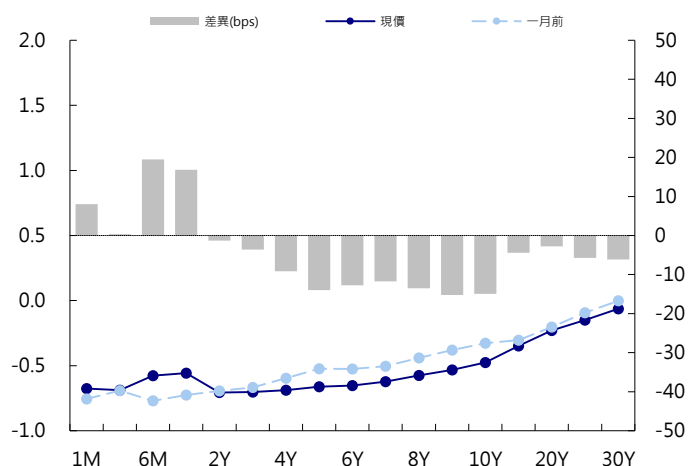
美國公債曲線



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

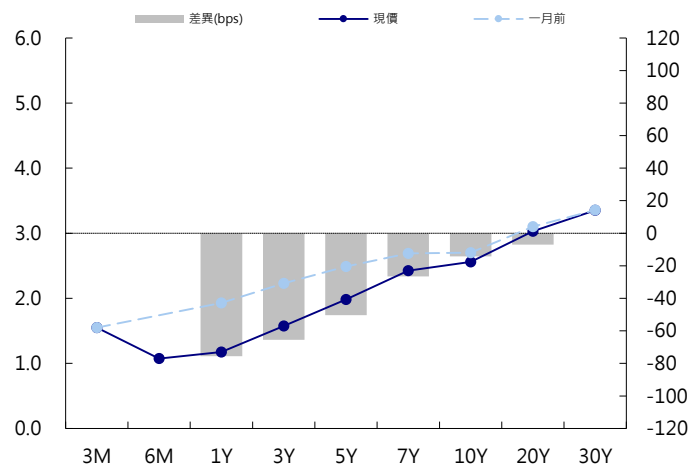
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	1.98%	2.26%	(1.33)	(0.04)
十年期公債	2.56%	2.78%	1.75	(0.02)
二十年期公債	3.03%	2.9%	--	(0.02)
人民幣即期匯率	7.08	7.08	-0.06%	(0.05)%
人民幣一月遠期匯率	7.08	7.09	(0.07)%	(0.06)%
人民幣三月遠期匯率	7.08	7.09	(0.07)%	(0.08)%
人民幣六月遠期匯率	7.09	7.11	(0.10)%	(0.05)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	1.455%	1.56%	4.00	2.50
CNY IRS 二年期	1.54%	1.72%	5.50	4.00
CNY IRS 三年期	1.67%	1.89%	6.00	6.00
CNY IRS 四年期	1.81%	2.06%	6.50	7.00
CNY IRS 五年期	1.935%	2.21%	8.50	7.50
CNH IRS 一年期	2.86%		0.00	
CNH IRS 二年期	2.87%		0.00	
CNH IRS 三年期	2.96%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.04%		0.00	
CNH IRS 五年期	3.11%		0.00	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	1.67		0.00	
CNH CCS 一年期	1.35		13.00	
CNH CCS 三年期	1.52		6.00	
CNH CCS 五年期	1.54		6.00	

日期	事件	預測	前期
04/20	1-Year Loan Prime Rate	0.039	0.041
04/20	5-Year Loan Prime Rate	0.047	0.048
04/23	Swift Global Payments CNY	--	0.021
04/24	Bloomberg April China Economic Sun		

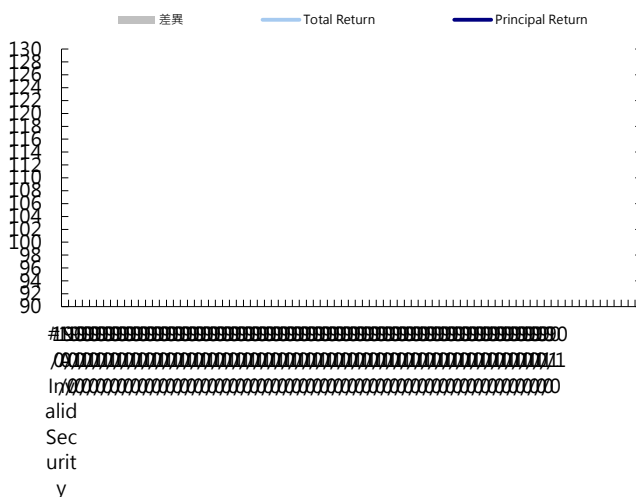
人民幣債市掃描

債市方面，中國債市週三期現貨小幅回暖，銀行間10年期利率債收益率下行逾2個基點 (bp) 左右，金融期貨交易所10年期國債期貨主力合約收升近0.3%。交易員稱，短期海外市場波動仍劇烈，帶動國內債市波幅加大。短期仍需關注海外債市和風險資產的表現，及新的風險觸發因素。匯率方面，人民幣兌美元即期週三微幅收低，全日成交量略下滑；中間價則大跌逾220點至逾一周新低。交易員表示，雖然各國接連推出緩解疫情對經濟衝擊的措施，但市場仍謹慎看待，日內容盤多保持逢低購匯、逢高結彙的節奏；短期人民幣或保持區間波動。

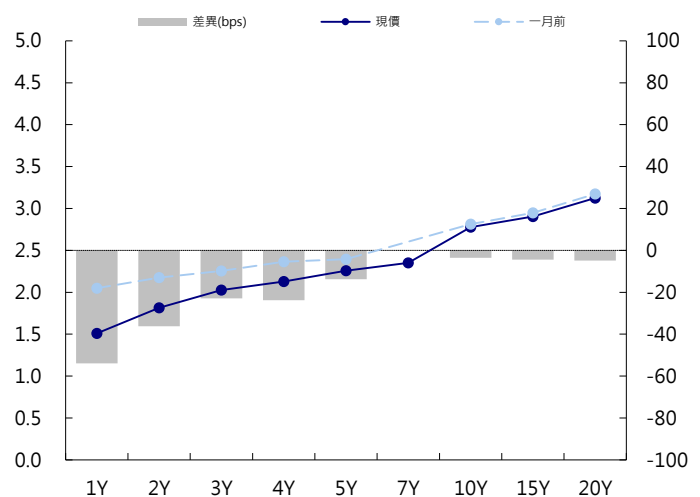
CNY/在岸公債曲線



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

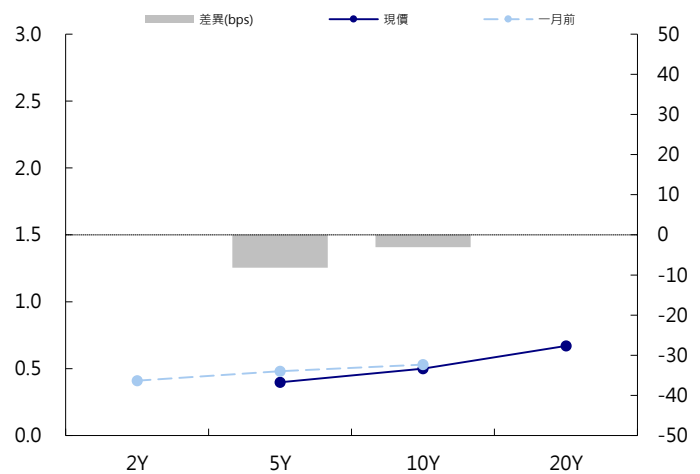
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.4%	(0.50)
十年期台幣公債	0.5%	(0.32)
美元兌台幣	30.05	(0.14)%
歐元兌台幣	32.63	0.15 %
港幣兌台幣	3.88	(0.08)%
人民幣兌台幣	4.25	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.073%	(1.00)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1217.90	0.14 %
印尼盾	15479.00	(0.67)%
印度盧比	76.53	0.03 %
泰國銖	32.47	(0.29)%
越南盾	23450.00	0.11 %
菲律賓比索	50.87	0.13 %
馬來西亞幣	4.39	0.38 %

台幣債市掃描

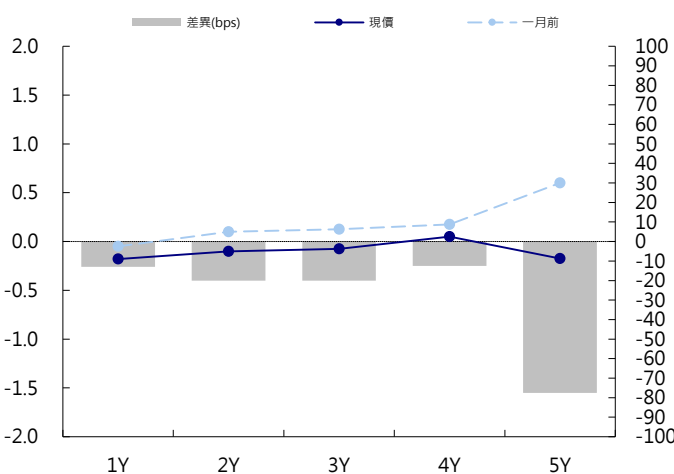
受到金融市場劇烈動盪，全球股匯債市紛紛重挫，市場流動性出現問題，交易商減持部位的意願大幅上升，台債也面臨賣壓變現的窘境，賣壓湧現推升盤勢反轉走高，終場十年反彈 5.15bps 收在 0.495%，五年券反彈 4.5bps 收在 0.445%。預期五年券區間在 0.40%~0.50%，十年券在 0.40%~0.50%。

日期	事件	預測	前期
04/20	Export Orders YoY	(0.078)	(0.008)
04/22	Unemployment Rate	0.038	0.037
04/23	Industrial Production YoY	0.054	0.203
04/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.044
04/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.070
04/27	Bounced Check Ratio	--	0.002
04/28	GDP YoY	0.024	0.029

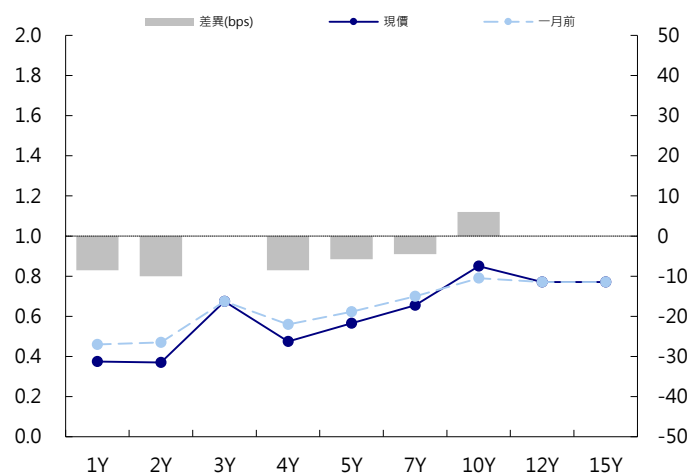
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL