

# 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	2.38%	0.69
美國十年公債	2.58%	1.81
美國三十年公債	2.98%	2.22
德國五年公債	-0.39%	0.00
德國十年公債	0.03%	0.00
德國三十年公債	0.68%	0.00
道瓊工業	26511.05	(0.18)%
那斯達克	8015.27	0.22 %
S&P 500	2907.97	0.10 %
德國工業	12222.39	0.57 %
英國FTSE	7459.88	(0.15)%
法國CAC	5580.38	0.31 %
歐元兌美元	1.13	0.01 %
美元兌日圓	111.77	(0.13)%
美元兌人民幣	6.71	(0.01)%
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	40.51	0.17
韓國5年國債CDS	32.85	--

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

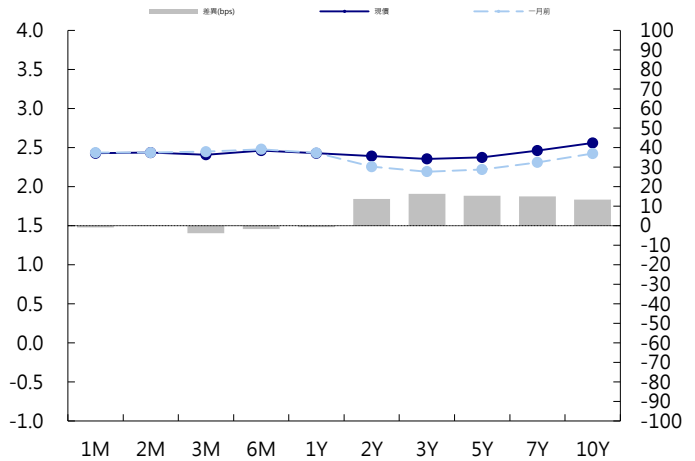
受股市低開高走影響，美國國債從盤初即遭遇打壓，並在午後淡靜交投中延續跌勢；國債期貨市場的成交極其清淡。長債領跌，促使殖利率曲線陡化。5年期國債殖利率上漲1.5個基點，報2.3863%。10年期國債殖利率上漲2.9個基點，報2.5885%。歐洲主要市場周一繼續因復活節假日休市。

## 美歐元公司債:

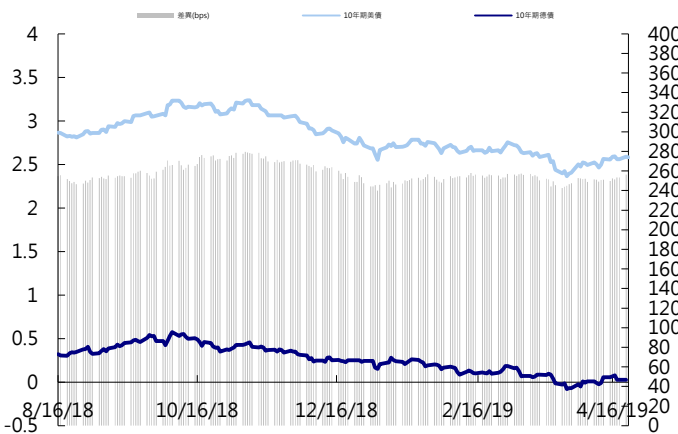
周一歐洲和香港復活節假期，金融市場交易清淡，美國市場信用債利差走寬1~3 bps，但流動性不佳是主要因素。

日期	事件	預測	前期
04/23	FHFA House Price Index MoM	0.006	0.006
04/23	Richmond Fed Manuf. Index	10.000	10.000
04/23	New Home Sales	649k	667k
04/23	New Home Sales MoM	(0.027)	0.049
04/24	MBA Mortgage Applications	--	(0.035)
04/25	Durable Goods Orders	0.007	(0.016)
04/25	Initial Jobless Claims	200k	192k
04/25	Durables Ex Transportation	0.002	(0.001)
04/25	Continuing Claims	--	1653k
04/25	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	0.001	(0.001)
04/25	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	(0.001)
04/25	Bloomberg Consumer Comfort	--	60.300
04/25	Kansas City Fed Manf. Activity	8.000	10.000
04/26	GDP Annualized QoQ	0.022	0.022
04/26	Personal Consumption	0.010	0.025
04/26	GDP Price Index	0.013	0.017
04/26	Core PCE QoQ	0.013	0.018
04/26	U. of Mich. Sentiment	97.000	96.900

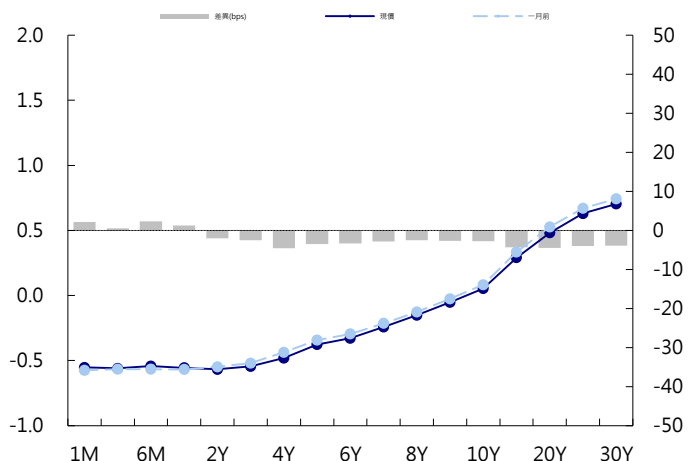
## 美國公債曲線



## 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



Fixed Income Markets Frontier

# 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

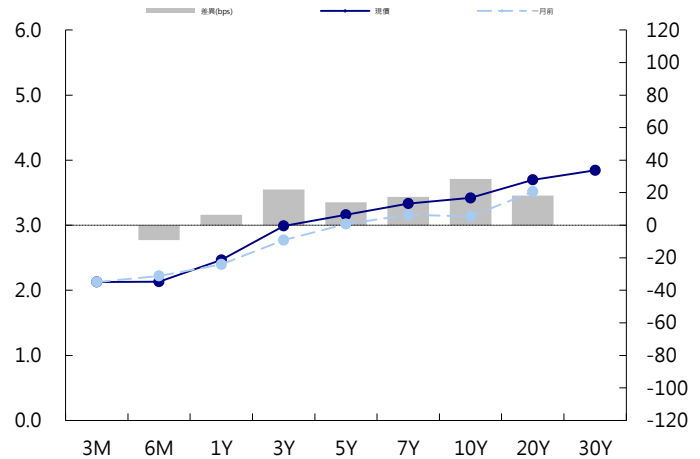
## 人民幣債市掃描

香港休市。

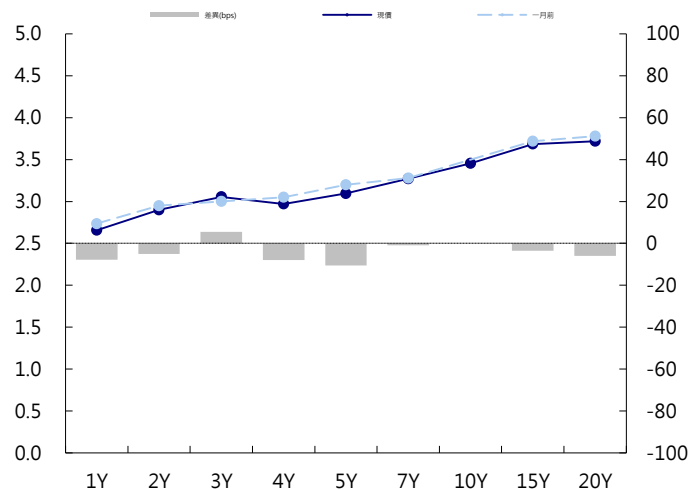
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.16%	3.09%	2.98	0.00
十年期公債	3.42%	3.45%	2.98	0.00
二十年期公債	3.7%	3.68%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.71	6.71	0.01%	0.00%
人民幣一月遠期匯率	6.71	6.71	0.02%	0.00%
人民幣三月遠期匯率	6.71	6.71	0.02%	(0.01)%
人民幣六月遠期匯率	6.72	6.72	0.02%	(0.13)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.94%	3.245%	10.00	9.50
CNY IRS 二年期	3.03%	3.425%	10.50	9.50
CNY IRS 三年期	3.105%	3.54%	8.50	10.00
CNY IRS 四年期	3.2%	3.65%	FALSE	9.50
CNY IRS 五年期	3.295%	3.75%	8.50	9.00
CNH IRS 一年期	3.88%		74.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		63.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		47.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		41.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		32.00	
CNH CCS 三月期	2.65		0.38	
CNH CCS 六月期	2.74		(1.50)	
CNH CCS 一年期	2.96		(2.00)	
CNH CCS 三年期	3.04		(3.50)	
CNH CCS 五年期	3.02		(4.50)	

日期	事件	預測	前期
04/25	Swift Global Payments CNY	--	0.019

## 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

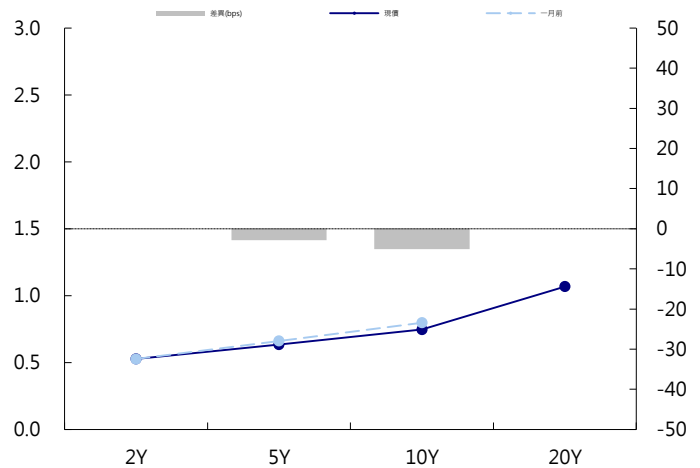
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.63%	0.35
十年期台幣公債	0.75%	(0.21)
美元兌台幣	30.85	(0.03)%
歐元兌台幣	34.70	0.00 %
港幣兌台幣	3.93	(0.03)%
人民幣兌台幣	4.60	(0.01)%
台幣隔夜拆款利率	0.186%	(0.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1139.27	(0.15)%
印尼盾	14061.00	(0.33)%
印度盧比	69.53	(0.30)%
泰國銖	31.88	(0.08)%
越南盾	23215.00	0.01 %
菲律賓比索	51.90	(0.15)%
馬來西亞幣	4.13	0.04 %

## 台幣債市掃描

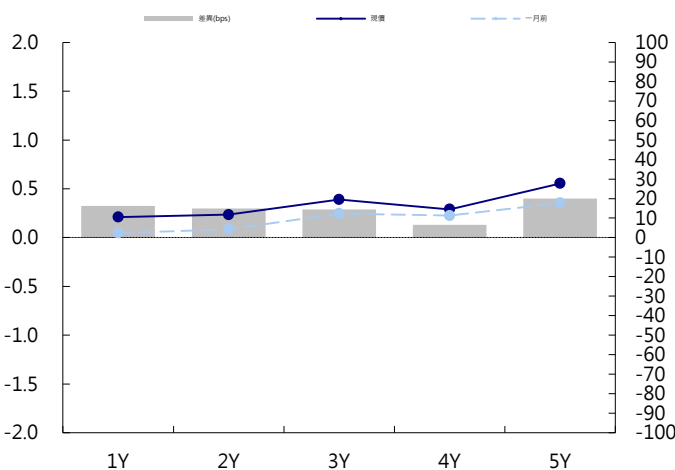
歐美休假使市場成交清淡，終場10Y+0.06個bps至0.7536%，成交18.5億。短線交易維持區間看法。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期	事件	預測	前期
04/23	Industrial Production YoY	(0.015)	(0.018)
04/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.029
04/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.060
04/26	Monitoring Indicator	--	17.000

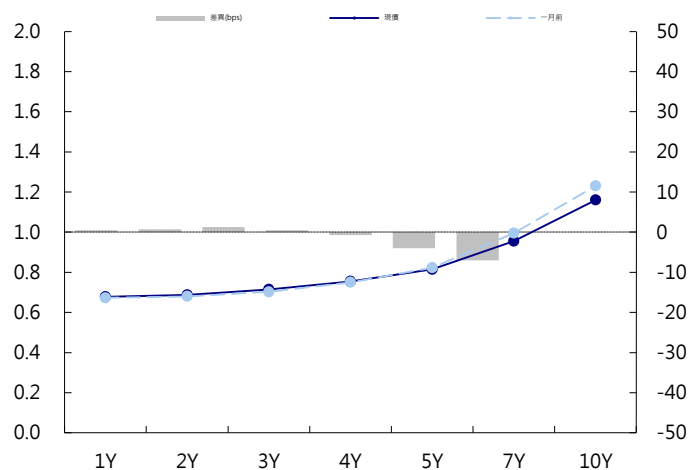
## 台幣公債曲線



## 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL