

# 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%    | 1.30     |
| 美國十年公債     | 2.53%    | 1.44     |
| 美國三十年公債    | 2.95%    | 1.25     |
| 德國五年公債     | -0.43%   | (0.10)   |
| 德國十年公債     | -0.01%   | 0.30     |
| 德國三十年公債    | 0.64%    | 1.20     |
| 道瓊工業       | 26462.08 | (0.51)%  |
| 那斯達克       | 8118.68  | 0.21%    |
| S&P 500    | 2926.17  | (0.04)%  |
| 德國工業       | 12282.60 | (0.25)%  |
| 英國FTSE     | 7434.13  | (0.50)%  |
| 法國CAC      | 5557.67  | (0.33)%  |
| 歐元兌美元      | 1.11     | 0.03%    |
| 美元兌日圓      | 111.63   | (0.18)%  |
| 美元兌人民幣     | 6.73     | (0.16)%  |
| 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  | 42.14    | (0.77)   |
| 韓國5年國債CDS  | 32.14    | (0.75)   |

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

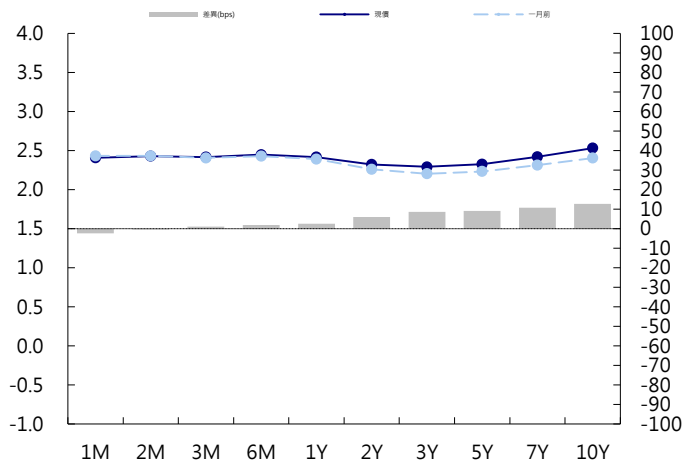
美國國債周四小幅下跌，盤中一度在7年期國債發行殖利率高於預發行殖利率後觸及日內低點。殖利率隨之從周三觸及的逾一周收盤低點回升。5年期國債殖利率上漲1.8個基點，報2.3299%。10年期國債殖利率上漲1.4個基點，報2.5325%。義大利債券下跌，周五標準普爾將發布該國最新評級；德債近持平，法國國債和半核心國債表現不佳。英國10年期國債殖利率下跌2.1個基點，報1.156%。德國10年期國債殖利率上漲0.4個基點，報0.009%。

## 美歐元公司債：

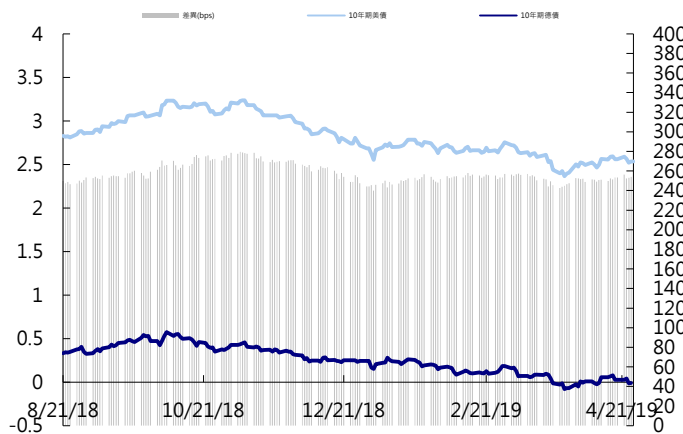
周四亞洲信用市場買賣互見，A股重挫讓部分中國名字賣壓較重，如AMC和high beta名字，但高評級名字還是有不錯的買盤進場。新發行部分，中金公司發行美元3年Fixed和FRN。

| 日期    | 事件                             | 預測     | 前期      |
|-------|--------------------------------|--------|---------|
| 04/26 | GDP Annualized QoQ             | 0.023  | 0.022   |
| 04/26 | Personal Consumption           | 0.010  | 0.025   |
| 04/26 | GDP Price Index                | 0.012  | 0.017   |
| 04/26 | Core PCE QoQ                   | 0.014  | 0.018   |
| 04/26 | U. of Mich. Sentiment          | 97.000 | 96.900  |
| 04/26 | U. of Mich. Current Conditions | --     | 114.200 |
| 04/26 | U. of Mich. Expectations       | --     | 85.800  |
| 04/26 | U. of Mich. 1 Yr Inflation     | --     | 0.024   |
| 04/26 | U. of Mich. 5-10 Yr Inflation  | --     | 0.023   |

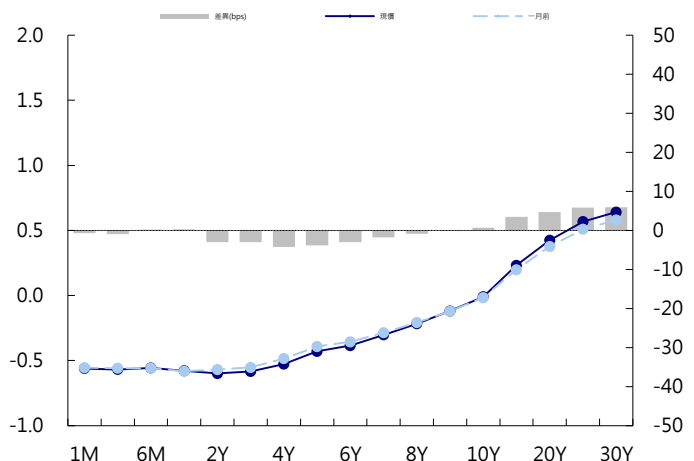
美國公債曲線



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

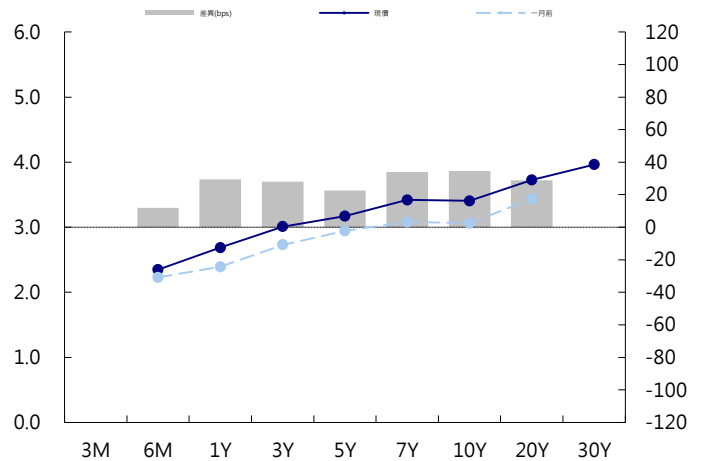
| 標的          | 最新數據    |           | 前日變化(BP或以標示為主) |           |
|-------------|---------|-----------|----------------|-----------|
|             | CNY/在岸  | CNH/離岸    | CNY/在岸         | CNH/離岸    |
| 五年期公債       | 3.17%   | 3.03%     | (3.02)         | (0.01)    |
| 十年期公債       | 3.4%    | 3.42%     | (1.00)         | (0.28)    |
| 二十年期公債      | 3.73%   | 3.62%     | 0.00           | 0.00      |
| 人民幣即期匯率     | 6.73    | 6.74      | 0.15%          | 0.20%     |
| 人民幣一月遠期匯率   | 6.75    | 6.74      | (0.37)%        | 0.20%     |
| 人民幣三月遠期匯率   | 6.73    | 6.74      | 0.17%          | 0.20%     |
| 人民幣六月遠期匯率   | 6.75    | 6.74      | (0.36)%        | 0.21%     |
|             | 7D Repo | 3M Shibor | 7D Repo        | 3M Shibor |
| CNY IRS 一年期 | 2.895%  | 3.265%    | (6.50)         | (2.00)    |
| CNY IRS 二年期 | 2.98%   | 3.41%     | (6.00)         | (5.00)    |
| CNY IRS 三年期 | 3.06%   | 3.52%     | (8.00)         | (7.00)    |
| CNY IRS 四年期 | 3.16%   | 3.625%    | FALSE          | (8.00)    |
| CNY IRS 五年期 | 3.245%  | 3.725%    | (6.50)         | (8.00)    |
| CNH IRS 一年期 | 3.24%   |           | (4.00)         |           |
| CNH IRS 二年期 | 3.4%    |           | (6.00)         |           |
| CNH IRS 三年期 | 3.5%    |           | (7.00)         |           |
| CNH IRS 四年期 | 3.64%   |           | (3.00)         |           |
| CNH IRS 五年期 | 3.73%   |           | (4.00)         |           |
| CNH CCS 三月期 | 2.61    |           | 1.00           |           |
| CNH CCS 六月期 | 2.67    |           | (2.00)         |           |
| CNH CCS 一年期 | 2.85    |           | (4.25)         |           |
| CNH CCS 三年期 | 2.92    |           | (6.25)         |           |
| CNH CCS 五年期 | 2.92    |           | (5.50)         |           |

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|----|----|----|----|
|----|----|----|----|

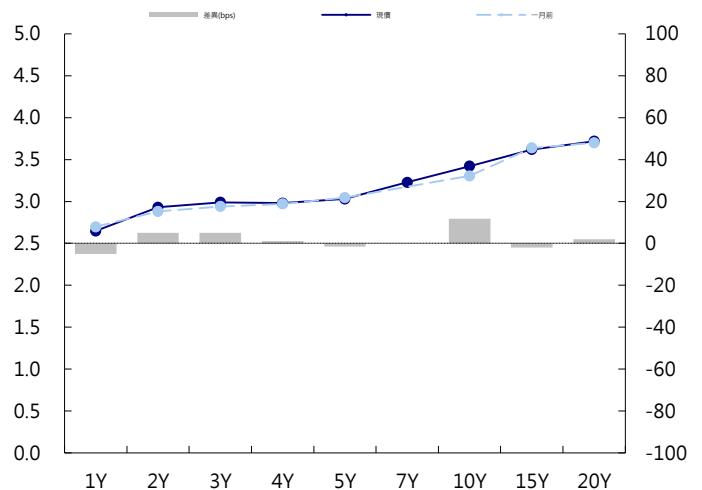
### 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國央行稱無意收緊或者放鬆貨幣政策，貨幣政策收緊的預期獲修正，10年國債買價殖利率小幅下跌，但仍徘徊在五個月高位附近；過去一個月中國10年期國債在整個亞太地區錄得最差表現。中國央行周四繼續暫停逆回購操作，單日淨回籠資金800億元。匯率方面，人民幣兌美元即期週四收盤大跌逾230點破6.74關口，並創逾兩個月新低，中間價亦連跌三日創近一個月低位。交易員指出，隔夜美指強勢攀升，突破近期盤整區間，雖有部分結匯一度推動跌勢略窄，但午後歐元再跌疊加英退疑慮均推漲美指，人民幣承壓下探，成交量相應擴大至四個月高位，未來市場波動料有所加大。

### 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

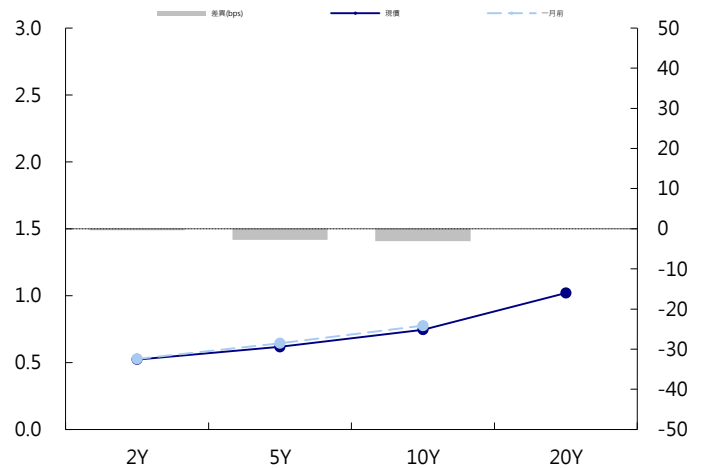
| 標的       | 最新數據     | 前日變化(BP或以標示為主) |
|----------|----------|----------------|
| 五年期台幣公債  | 0.62%    | 0.30           |
| 十年期台幣公債  | 0.75%    | 0.24           |
| 美元兌台幣    | 30.90    | 0.01 %         |
| 歐元兌台幣    | 34.41    | (0.16)%        |
| 港幣兌台幣    | 3.94     | (0.04)%        |
| 人民幣兌台幣   | 4.59     | 0.15 %         |
| 台幣隔夜拆款利率 | 0.189%   | (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     | 1160.09  | 0.02 %         |
| 印尼盾      | 14195.00 | (0.16)%        |
| 印度盧比     | 70.11    | (0.09)%        |
| 泰國銖      | 32.02    | (0.13)%        |
| 越南盾      | 23270.00 | 0.04 %         |
| 菲律賓比索    | 52.19    | 0.01 %         |
| 馬來西亞幣    | 4.13     | (0.43)%        |

## 台幣債市掃描

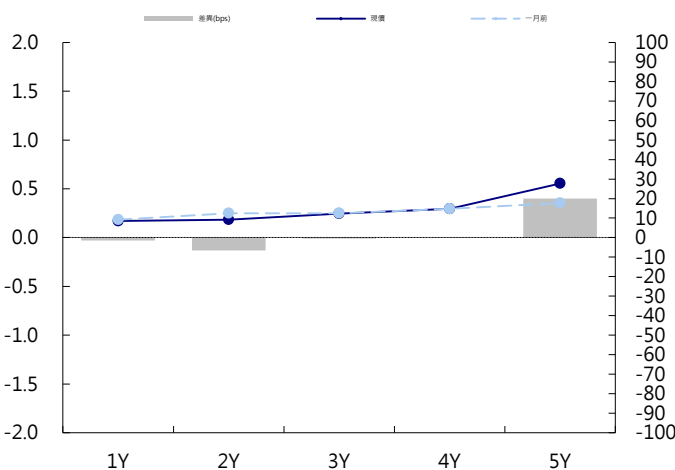
今日交投仍偏輕淡，利率僅小幅走低，終場10Y-0.58個bps至0.7464%，成交47.5億。5Y-0.5個bps至0.62%，成交5.5億。短線交易維持區間看法。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

| 日期    | 事件                   | 預測 | 前期     |
|-------|----------------------|----|--------|
| 04/26 | Monitoring Indicator | -- | 17,000 |

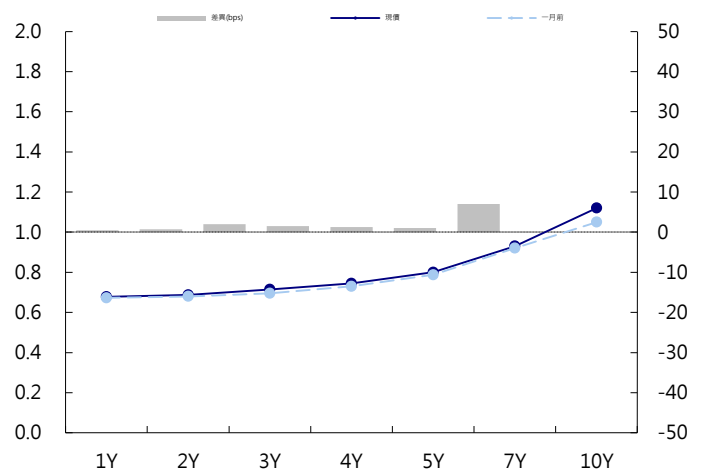
## 台幣公債曲線



## 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