

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	2.3%	(1.17)
美國十年公債	2.5%	(2.53)
美國三十年公債	2.9%	(5.09)
德國五年公債	-0.41%	0.00
德國十年公債	0.01%	0.00
德國三十年公債	0.66%	0.00
道瓊工業	26430.14	(0.61)%
那斯達克	8049.64	(0.57)%
S&P 500	2923.73	(0.75)%
德國工業	12344.08	0.13 %
英國FTSE	7385.26	(0.44)%
法國CAC	5586.41	0.10 %
歐元兌美元	1.12	(0.25)%
美元兌日圓	111.51	0.19 %
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	0.16
韓國5年國債CDS	31.86	0.16

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

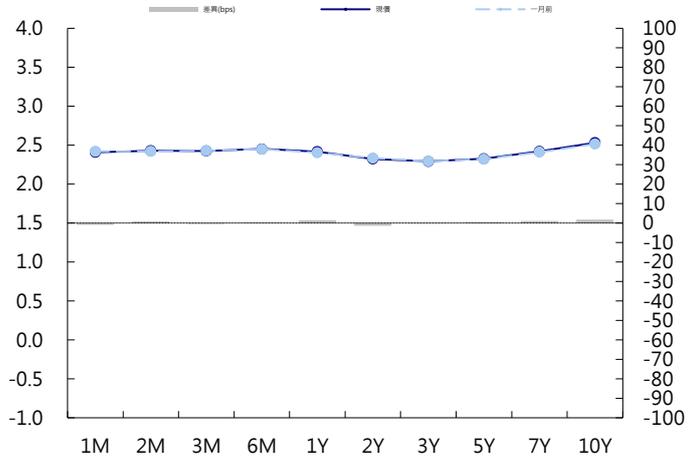
美國國債漲跌不一，殖利率曲線大幅趨平，此前受FOMC政策聲明影響曾出現牛市陡化走勢。5年期國債殖利率上漲2.2個基點，報2.2999%。10年期國債殖利率下跌0.2個基點，報2.4999%。英債攀升，期貨市場交易量低於平均水平，英國央行周四將公佈決策結果以及通膨報告。歐洲大陸主要市場周三因假期休市。

美歐元公司債:

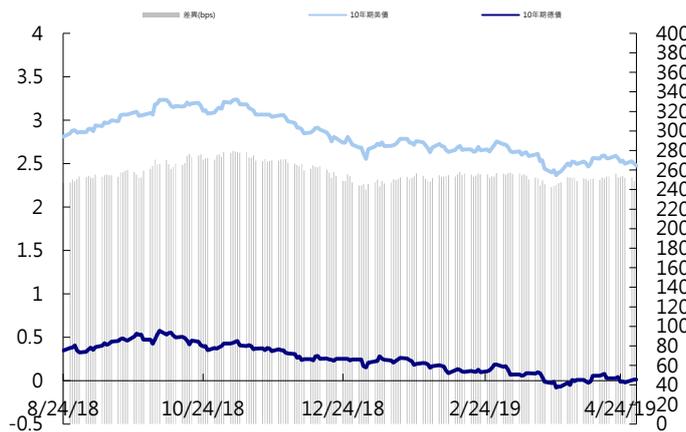
周二亞洲信用市場交投持續清淡，大部分券次價格無太大變化，新發行的韓國未來資產以5年券買氣較高，利差小幅收窄2 bps，3年券利差走寬2 bps。

日期	事件	預測	前期
05/02	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	0.025	0.025
05/02	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	0.023	0.023
05/02	Interest Rate on Excess Reserves	0.024	0.024
05/02	Challenger Job Cuts YoY	--	0.004
05/02	Initial Jobless Claims	220k	230k
05/02	Continuing Claims	1668k	1655k
05/02	Nonfarm Productivity	0.015	0.019
05/02	Unit Labor Costs	0.020	0.020
05/02	Bloomberg Consumer Comfort	--	60.800
05/02	Durable Goods Orders	--	0.027
05/02	Factory Orders	0.014	(0.005)
05/02	Durables Ex Transportation	--	0.004
05/02	Factory Orders Ex Trans	--	0.003
05/02	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.013
05/02	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	(0.002)
05/03	Advance Goods Trade Balance	-\$73.0b	--
05/03	Wholesale Inventories MoM	0.002	0.002
05/03	Retail Inventories MoM	0.001	--

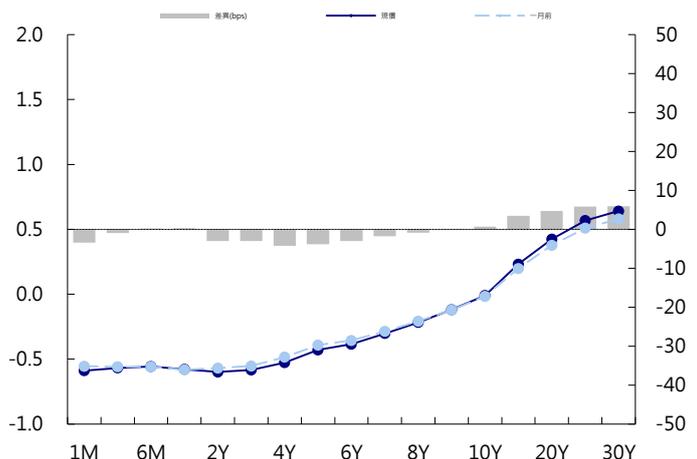
美國公債曲線



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

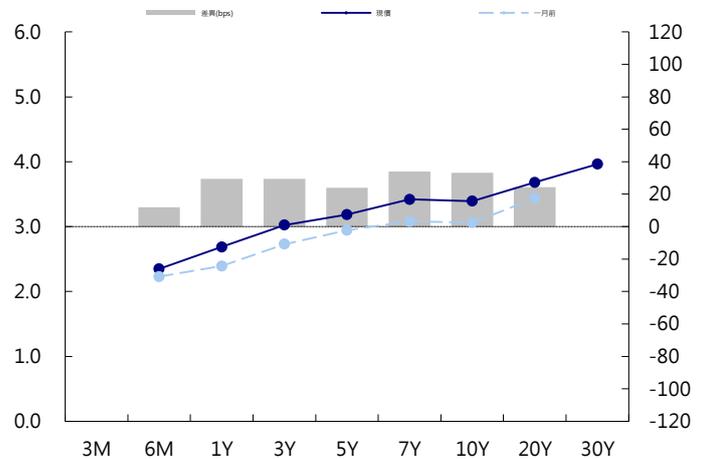
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.18%	3.05%	2.48	2.00
十年期公債	3.39%	3.44%	(3.01)	1.37
二十年期公債	3.68%	3.62%	(2.07)	0.00
人民幣即期匯率	6.73	6.73	-0.02%	0.07%
人民幣一月遠期匯率	6.73	6.73	0.01%	(0.04)%
人民幣三月遠期匯率	6.73	6.73	0.01%	(0.04)%
人民幣六月遠期匯率	6.74	6.73	(0.04)%	0.15%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	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	3.185%		(4.50)	
CNH IRS 二年期	3.2875%		(8.25)	
CNH IRS 三年期	3.405%		(6.50)	
CNH IRS 四年期	3.5%		(11.00)	
CNH IRS 五年期	3.595%		(10.50)	
CNH CCS 三月期	2.58		(3.19)	
CNH CCS 六月期	2.64		(3.50)	
CNH CCS 一年期	2.82		(1.00)	
CNH CCS 三年期	2.92		(1.00)	
CNH CCS 五年期	2.91		(2.50)	

日期	事件	預測	前期
05/02	Caixin China PMI Mfg	50.900	50.800

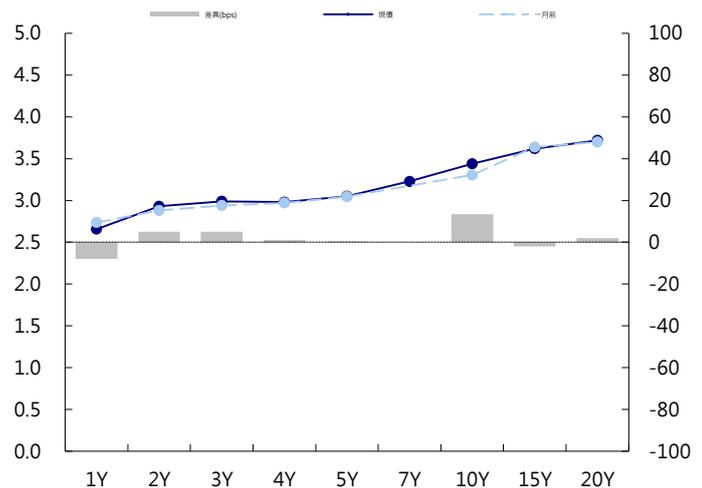
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格回落。人民幣債券在岸市場方面，中國4月製造業PMI不及預期，債市獲得一劑強心針，10年國債買價殖利率跌3.3個基點，4月累計漲幅縮窄至33個基點，同期限國債期貨創逾七周最大單日漲幅。專家稱PMI較3月高位下滑，穩成長退言之尚早，貨幣政策還將維持適度寬鬆；經濟反彈未至，利率仍有持續下行的空間。專家稱伴隨著逆周期政策回撤，經濟樂觀情緒走弱，這將對債市形成利好。匯率方面，人民幣兌美元即期週二早盤小幅回落，匯價在6.74元關口暫獲支撐，中間價小升24點至近一周新高。交易員稱，美國核心通脹數據表現不佳，部分加大了美聯儲未來可能的降息預期，不過歐洲經濟數據亦疲軟，相比之下美元難以明顯調整，人民幣也不會有特定方向。

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

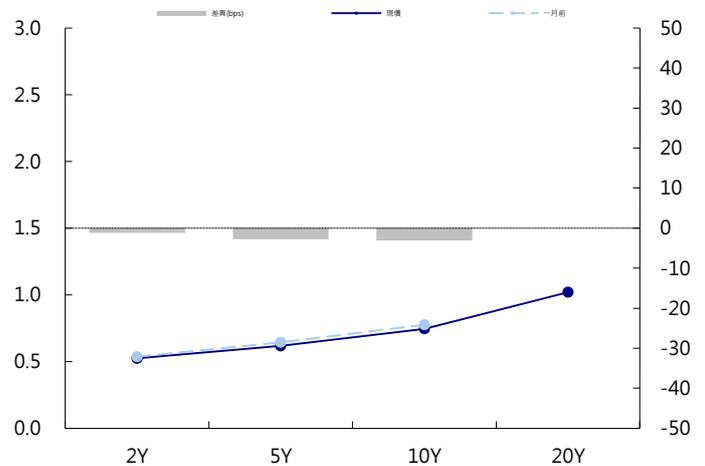
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.61%	0.15
十年期台幣公債	0.74%	0.10
美元兌台幣	30.88	(0.05)%
歐元兌台幣	34.62	(0.20)%
港幣兌台幣	3.94	(0.03)%
人民幣兌台幣	4.59	(0.01)%
台幣隔夜拆款利率	0.189%	(0.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1162.36	(0.29)%
印尼盾	14221.00	(0.08)%
印度盧比	69.61	(0.10)%
泰國銖	31.96	(0.03)%
越南盾	23280.00	0.06 %
菲律賓比索	51.74	(0.11)%
馬來西亞幣	4.14	0.09 %

台幣債市掃描

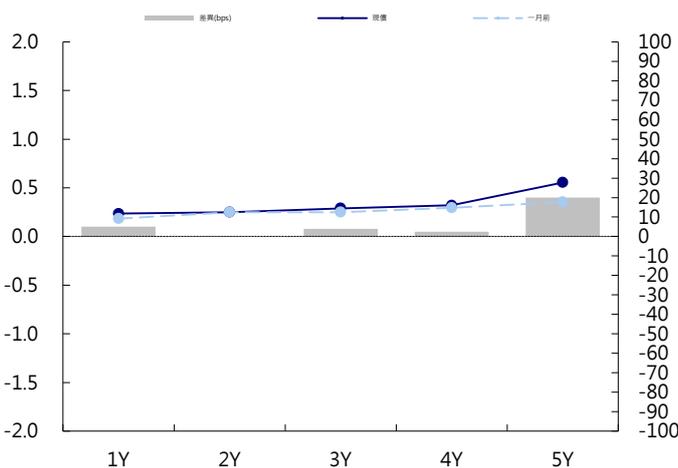
中日休市影響追價意願，早盤開低後利率變逐步往上走，終場10Y+0.06個bps至0.734%，成交61億。5Y+0.15個bps至0.6065%，成交11.5億。台幣利率盤跌仍是主要方向，但點位偏低下追價風險上升，操作上建議小幅加碼即可。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期	事件	預測	前期
05/02	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	49.000

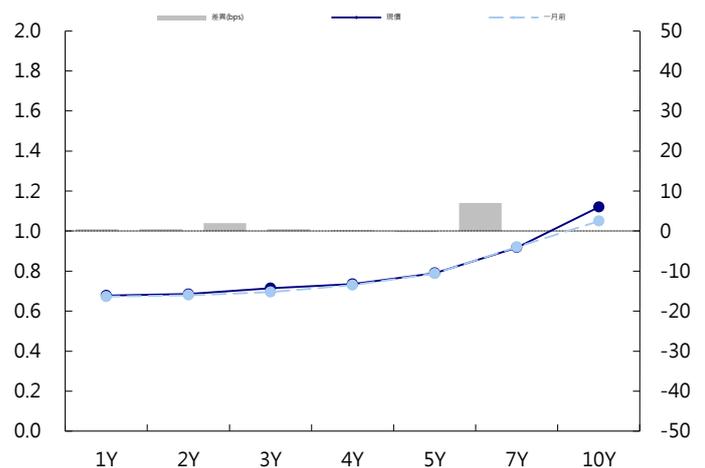
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL