



債券資訊

美國債市

美國國債周四漲跌互現，短債殖利率略微攀升，而長債殖利率下跌 6 個基點。各期限國債殖利率在美國早盤跌至盤中低點，因美國初請失業金數據公佈後股市下跌。

* 尾盤時，各期限國債殖利率上漲 0.6 個基點到下跌 6 個基點不等

* 10 年期美債殖利率在 0.61% 附近，當日跌 2.5 個基點

** 2s10s 利差變小約 3 個基點，5s30s 趨平約 6 個基點

* 中短期國債午後縮小漲幅，不過依然獲得支撐，因美股走勢搖擺

** 市場對冠狀病毒經濟影響的擔憂部分抵消科技股上漲，標普 500 指數尾盤升 0.6% 左右

* 美國上周首次申請失業救濟的人數依舊龐大，達到 525 萬人，因冠狀病毒疫情導致的經濟停擺進入第四周，抹去了 10 多年創造的就業機會

* 2 年期國債殖利率上漲 0.6 個基點，報 0.2026%；3 年期國債殖利率上漲 0.8 個基點，報 0.2448%

* 5 年期國債殖利率上漲 0.6 個基點，報 0.344%；7 年期國債殖利率下跌 0.5 個基點，報 0.4968%

* 10 年期國債殖利率下跌 2.2 個基點，報 0.6094%；30 年期國債殖利率下跌 6 個基點，報 1.2031%

* 5 年-30 年期國債殖利率之差縮小約 6.7 個基點，報 85.82 個基點

歐洲債市

義大利國債漲幅收窄，德國國債價格小幅走高，隨著股市掉頭向下，債市收復了部分失地。

* 義大利國債漲幅收窄，殖利率曲線變陡，但表現仍好於歐元區其他債券。股市回吐漲幅

** 自周三銀團發行 7 年期國債後，希臘國債連續第二天跑輸同業

* 德國國債上漲，跑輸美國國債。隨著股市回落，債市扭轉了開盤跌勢

** 西班牙和法國債券上漲，此前他們的股票多數獲得了更高比例的超額認購

* 英國國債變化不大，殖利率曲線趨平，此前英國央行進行了周內最後一次債券發行和回購

* 德國 10 年期國債殖利率跌 1 基點至 -0.47%；德國國債期貨上漲 10 點報 172.78；法國 10 年期國債殖利率跌 2 個基點至 0.04%；義大利 10 年期國債殖利率跌 6 個基點至 1.83%，此前一度跌至 1.72%

中國債市

周五公佈的中國一季度 GDP 如預期出現至少自 1992 年來的首次同比萎縮，不過 3 月份的工業增加值同比降幅遠好於預期。麥格理經濟學家胡偉俊在報告中稱，經濟在上月出現恢復跡象，雖然寬鬆政策將延續，但大規模的刺激料不會在近期出現，部分原因在於目前供給側的瓶頸恐將令進一步刺激形成通膨壓力。

中國 10 年期國債活躍券殖利率邁向逾一周來的最大單日升幅；同期限期貨三日來首度下跌。國盛證券分析師張偉等在點評中稱，經濟有望在 4、5 月份恢復到同比正成長狀態，但同時面臨全球疫情持續蔓延帶來的外需下跌風險，料政策繼續寬鬆，預期債券利率曲線繼續處於牛陡的震盪態勢。

今日有 2000 億元 MLF 到期，不過在本周進行了 1000 億元 MLF 操作和定向降準釋放 2000 億元後，中國央行未投放資金。銀行間隔夜回購加權平均利率仍徘徊在記錄低位附近，七天品種小幅反彈。一券商交易員稱，資金面仍如昨天一樣的寬鬆，雖然今天到期的 MLF 沒有被續作，但未感到打擊市場上機構融出資金的熱情。

此外，中國理財產品與信用債票息利差擴至最少 2016 年來最大，打開套利窗口。大連萬達商業完成近



債券資訊

三年來首只境內債券發行，3年期中票息據悉為4.89%，在年內巨大的到期壓力下尋求化解再融資風險。西王集團稱債權和解協議獲得法院裁定認可，和解程序終止。交易商協會將統一註冊模式拓展至ABN和定向發行。

- * 北京時間 15:14，1天期回購利率上漲 2.62 個基點，報 0.7138%
- * 北京時間 15:11，7天期回購利率漲 23.27 個基點，報 1.4627%
- * 北京時間 15:29，1年期利率互換漲 4.5 個基點，報 1.455%
- * 北京時間 15:22，中國 10年期國債買價殖利率上漲 2.7 個基點，報 2.538%
- * 北京時間 15:15，中國 10年期國債期貨主力合約下跌 0.27%，報 102.310

大中華焦點

- * 中國第一季度遭遇至少 1992 年以來的首次經濟萎縮，更多刺激政策預期下中國股匯雙升
- ** 中國統計局稱，經濟回升態勢有望延續，二季度會明顯好於一季度；經濟長期向好趨勢沒有變；全面小康社會總體基本實現
- ** 中國 1-3 月份房地產開發投資同比下降 7.7%
- ** 國際貨幣基金組織(IMF)中國事務負責人：中國經濟有望復甦，但面臨重大風險
- ** 中國經濟觀察：一季度 GDP 萎縮但基本符合預期 消費刺激政策仍有憧憬
- ** 彭博經濟學家：中國經濟大幅萎縮後復甦之路依然漫漫
- * 中國央行本周定向降準投放約 2000 億元人民幣的資金，MLF 淨回籠 1000 億元並降息 20 基點
- * 中國理財產品與信用債票息利差擴至最少 2016 年來最大，打開套利窗口

參考數據：

GRAB A		美國		瀏覽		18:09:56		公債及貨幣市場			
1) 聯邦基金 FOMC>>		聯準隔夜附買回		美國國庫券		歐洲美元定存		反向附買回(買/賣)			
DFD	0.0500 0.0800	SOFR	0.03	4W	0.09 +0.01 0.14 0.09	ON	0.0400 0.1000	O/N	0.12 0.10		
OBFR01	0.05	TGCR	0.03	2M	0.07 -0.07 0.14 0.07	1W	1.1000 1.1500	1W	0.10 0.06		
商業本票		BGCR	0.03	3M	0.12 +0.01 0.15 0.12	2W	1.0500 1.1000	2W	0.10 0.10		
30D	0.510			6M	0.15 -0.01 0.20 0.15	1M	0.9700 1.0700	1M	0.14 0.10		
90D	1.020			1Y	0.17 +0.02 0.25 0.17						
道瓊		標普500電子小型期貨		那斯達克綜合指數		CRB商品指數					
道瓊工業	23537.68 +33.33	SPX期貨	2867.25 +79.75	那斯達克	8532.36 +139.19	CRB	123.63 +0.00				
2) 美國債券 FIT>>				SOFR期貨		90D歐洲\$期貨		基金期貨		3) LIBOR定價	
T 0 3/8	03/31/22 0.208 100-10 100-10 3/8 - 00 1/8			SFR1	JUN 99.5350	JUN 99.5350		APR	99.945	O/N	0.06613
T 0 1/4	04/15/23 0.258 99-31 99-31 1/4 - 00 1/4			SFR2	SEP 99.6500	SEP 99.6500		MAY	99.920	1W	0.21350
T 0 1/2	03/31/25 0.363 100-21 1/4 100-21+ - 01			SFR3	DEC 99.6450	DEC 99.6450		JUN	99.920	1M	0.75075
T 0 3/8	03/31/27 0.519 100-22 100-23 - 01+			SFR4	MAR 99.7100	MAR 99.7100		JUL	99.925	2M	1.03850
T 1 1/2	02/15/30 0.635 108-06+ 108-07 - 03			SFR5	JUN 99.7150	JUN 99.7150		AUG	99.930	3M	1.13488
T 2	02/15/50 1.230 119-02 119-05+ - 06			SFR6	SEP 99.7100	SEP 99.7100		SEP	99.935	6M	1.15013
4) 即期匯率 FXC>>		主要利率		交換		10年債券期貨		5) 30年MBS BBTM>>			
日圓	107.9000	基放利率	3.25	3Y	0.4125	CBT		GNMA II 4		105-08 105-09 + 00	
歐元	1.0818	BLR	2.00	5Y	0.4860	商品		GOLD 4		106-17 106-18 + 00	
英鎊	1.2415	FDTR	0.25	10Y	0.7084	NYM WTI		18.60 -1.27			
瑞士法郎	0.9720	貼現	0.25	30Y	0.8695	GOLD		106-20 106-21 + 00			
加幣	1.4098										
30) 經濟數據公布 ECO>>		日期時間 C A M R 活動		觀察期		調查(中)		實際		前期 修正	
31) 04/17 22:00 US 領先指數				Mar		-7.2%		--		0.1%	
32) 04/20 20:30 US 芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數				Mar		-0.62		--		0.16	
33) 04/21 22:00 US 成屋銷售				Mar		5.37m		--		5.77m	
51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852											
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F											
SN 585570 H001-4488-2 17-Apr-20 18:09:56 HKT GMT+8:00											



債券資訊

GRAB A												
93<GO>以儲存香港為預設看板												
香港			瀏覽		18:10:33			公債及貨幣市場				
存款	Forwards	利率交換	4) HIBOR HIBO »		XCCY			FRAs				
O/N	0.5000	1D	4.250	1Y	1.1200	O/N	0.89714	6M	-28.0000	1x4	1.3400	
1W	1.1500	1W	14.500	2Y	0.9700	1W	1.26726	9M	-32.0000	3x6	0.9500	
2W	1.2500	2W	25.750	3Y	0.9800	1M	1.57714	1年	-30.0000	6x9	0.8000	
1M	1.5400	1M	41.000	4Y	1.0100	3M	1.89869	18M	-24.0000	9x12	0.7600	
2M	1.6500	2M	59.540	5Y	1.0550	6M	1.95071	2Y	-26.0000	1x7		
3M	1.6700	3M	80.000	7Y	1.1250	1Y	1.95446	3Y	-24.0000	2x8		
6M	1.3500	6M	115.000	10Y	1.2000	人民幣銀行間利率		4Y	-24.0000	3x9		
9M	1.5450	9M	154.860	2) 外匯基金債券		O/N	1.40000	5Y	-26.0000	6x12		
1Y	1.8500	12M	186.470	2Y	0.609	1W	1.47000	7Y	-32.0000	期貨		
1) 外匯基金票據		CNH遠期		3Y	0.598	1M	1.77000	10Y	-38.0000	HRA	98.82	
3M	0.857	2W	40.000	5Y	0.593	3M	2.17000	12Y	-41.0000	HIA	24379.00	
6M	0.699	3M	97.500	7Y	0.635	6M	2.33000	15Y	-48.0000	CSI 300	3849.47	
1Y	0.602	6M	207.500	10Y	0.693	1Y	2.43000	3) 基本放款利率		H Shares	9815.00	
即期匯率									5.0000	商品		
歐元	1.0821	NZD(紐西)	0.5983	IDR	15465.0000	£/HKD	9.6252	Equity Indices		黃金	1690.1600	
英鎊	1.2419	HKD	7.7507	THB	32.5770	€/HKD	8.3870	HKBASE	1.19	HK Gold	15670.0000	
日圓	107.8900	人民幣	7.0755	PHP	50.9080	HKDCNY	0.9129	HSI	24380.00	布蘭特	23.4000	
加幣	1.4098	SGD	1.4252	TWD	30.0910	JPYHKD	7.1842	HSCCI	3763.13	白銀	15.1470	
澳幣	0.6325	MYR	4.3698	KRW	1217.9500	HKDCNH	0.9136	HSCI	3398.99	Platinum	773.8900	
瑞士法郎	0.9718	CNH	7.0810	印度盧比	76.3825	AUDHKD	4.9024	HSCEI	9815.20	銅	5140.0000	
30) 經濟數據公布 ECO >>												
	日期時間	C	A	M	R	活動		觀察期	調查(中)	實際	前期	修正
31)	04/17 04/21	HK				綜合利率		Mar	--	--	0.99%	--
32)	04/20 16:30	HK				失業率 經季調		Mar	4.0%	--	3.7%	--
33)	04/23 16:30	HK				綜合CPI(年比)		Mar	2.0%	--	2.2%	--
51 2 9777 8600 Brazil 11 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852												
4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2020 Bloomberg F												
SN 585570 H001-4488-2 17-Apr-20 18:10:33 HKT GMT+8:00												

Source: Bloomberg

CAL Bond List:

美元債券

幣別	Issuer 發行公司	S&P 評等	Moody's 評等	流通面額 (百萬)	票面配息	到期日/可贖回日	52週 低價	52週 高價	Offer Price 報價	最差 收益 率	最小交易單位
USD	碧桂園	N/A	N/A	625	4.75	17/1/2023	87.285	101.974	98.204	5.66348	200000
USD	富衛集團有限公司	N/A	N/A	900	5.75	9/7/2024	94.155	105.004	96.283	6.91674	200000
USD	法國興業銀行	BBB	Baa3	1000	4.75	24/11/2025	93.979	112.674	106.528	3.55126	200000
USD	法通保險集團公開有限公司	BBB+	A3	850	5.25	21/3/2047	85.879	111.823	103.146	4.79524	200000
USD	保誠	BBB+	A3	1000	5.25	Perpetual	83.956	103.365	100.973	4.85679	200000
USD	Cloverie 公開有限公司針對蘇黎	A	N/A	1000	4.75	Perpetual	78.937	102.931	99.263	4.80920	200000
USD	德國商業銀行	BBB-	Baa3	1000	8.125	19/9/2023	102.002	117.89	109.618	5.17245	200000
USD	保誠	BBB+	Baa1	700	5.25	Perpetual	80.789	101.683	98.382	5.36558	200000
USD	渣打集團	BBB-	Baa2	750	5.3	9/1/2043	80.103	135.98	117.46	4.14044	200000



債券資訊

人民幣債券

幣別	Issuer 發行公司	S&P 評等	Moody's 評等	流通面額 (百萬)	票面配息	到期日/可贖回日	52週低價	52週高價	Offer Price 報價	最差收益率	最小交易單位
CNY	瑞安建業控股有限公司	N/A	N/A	2200	6.875	2/3/2021	98.464	103.538	100.465	6.90340	1000000
CNY	旭輝控股集團	BB-	N/A	1600	6.7	23/4/2022	99.308	101.513	101.219	6.31238	1000000
CNY	碧桂園	N/A	N/A	950	5.8	12/3/2021	99.939	102.343	101.535	4.59385	1000000
CNY	中國銀行/澳門	A	A1	2500	4.65	5/3/2021	101.377	102.622	102.473	2.34588	1000000

最近發行之美元債券

幣別	Bloomberg 名稱	發行日期	到期日	票面配息	S&P 評等	Moody's 評等	流通面額 (百萬)	52週低價	52週高價	Offer Price 報價	最差收益率	最小交易單位
USD	艾伯維藥品有限公司	21/11/2019	21/11/2049	4.25	A- *-	Baa2	5750	101.512	114.385	113.924	3.51124	2000
USD	康寧公司	19/11/2019	15/11/2079	5.45	BBB+	Baa1	1100	105.336	138.74	111.042	4.90171	2000
USD	孩之寶	19/11/2019	19/11/2029	3.9	BBB-	Baa3	900	98.069	105.982	105.061	3.33353	2000
USD	渣打集團	12/11/2019	12/2/2030	3.516	BBB-	Baa2	1000	99.744	104.499	104.326	2.68081	200000
USD	AT&T 公司	12/12/2019	1/3/2050	4.25	BBB	Baa2	1265	99.775	103.175	103.725	3.53904	100000

免責聲明

本資訊內容僅限中國信託綜合證券股份有限公司內部參考使用，不得作為其他方式使用；對外亦不構成任何意思表示或任何效力。本檔所含訊息，係公開資訊僅供參考，並不代表中國信託綜合證券(股)或個人之意見且不保證所提供資料及數據之準確性或全面性。個人或企業之理財決策仍需自行判斷決定並承擔風險，任何人不得以因信賴該等資料做出決策為由，向本公司主張任何權利及提出訴訟。