

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	1.75%	(3.32)
美國十年公債	2.17%	(3.84)
美國三十年公債	2.75%	(3.47)
德國五年公債	-0.31%	(2.00)
德國十年公債	0.38%	(2.30)
德國三十年公債	1.13%	(2.50)
道瓊工業	21812.09	(0.40)%
那斯達克	6278.41	(0.30)%
S&P 500	2444.04	(0.35)%
德國工業	12174.30	(0.45)%
英國FTSE	7382.65	0.01 %
法國CAC	5115.39	(0.32)%
歐元兌美元	1.18	0.22 %
美元兌日圓	109.15	(0.24)%
美元兌人民幣	6.66	(0.05)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	13.25	0.03
義大利5年國債CDS	146.91	(0.31)
西班牙5年國債CDS	71.27	0.16
葡萄牙5年國債CDS	166.08	0.01
法國5年國債CDS	20.90	(0.03)
日本5年國債CDS	25.17	--
中國5年國債CDS	63.70	(0.18)
韓國5年國債CDS	63.39	(0.10)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

美國總統川普再放豪言，暗示為了給美墨邊境牆籌措資金，即便讓美國政府關門也在所不惜。此言引發市場恐慌，美股掉頭向下，美債應聲走高。5年期國債殖利率跌4個基點至1.74%，10年期國債殖利率跌4.7個基點至2.17%。

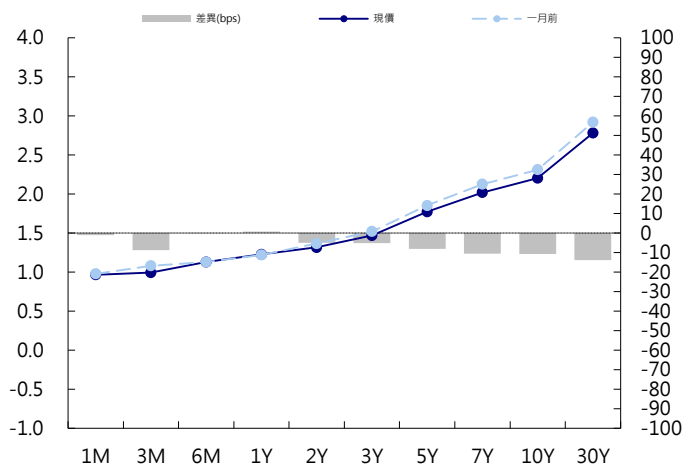
德國10年期國債殖利率跌2.3個基點至0.377%。英國10年期國債殖利率跌2.8個基點至.059%

美歐元公司債：

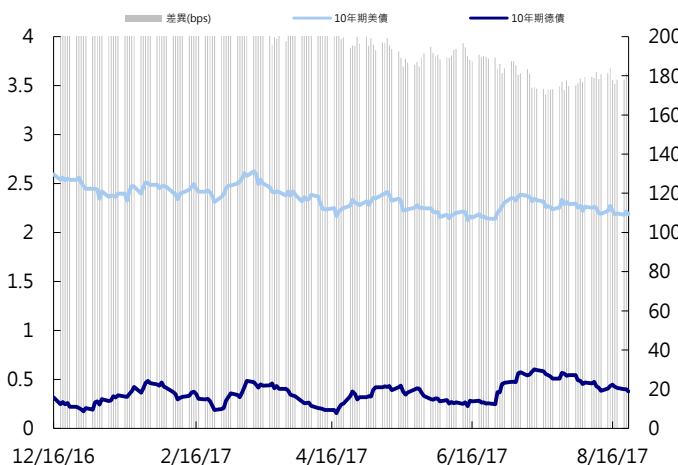
週二亞洲公司債無太多交易，香港整天受到颱風影響而休市造成了許多市場參與者不在。美國市場出現較大波動，主因還是Trump的言論，即使多次激烈言論最後都草草結束，市場似乎還是很在意，投資人須謹慎思考背後動機，交易上宜保守。

日期	事件	預測	前期
08/24	Initial Jobless Claims	236k	232k
08/24	Continuing Claims	1950k	1953k
08/24	Bloomberg Consumer Comfort	--	52.100
08/24	Existing Home Sales	5.56m	5.52m
08/24	Existing Home Sales MoM	0.007	(0.018)
08/24	Kansas City Fed Manf. Activity	11.000	10.000
08/24	MBA Mortgage Foreclosures	--	0.014
08/24	Mortgage Delinquencies	--	0.047
08/25	Durable Goods Orders	(0.060)	0.064
08/25	Durables Ex Transportation	0.004	0.001
08/25	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	0.004	
08/25	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	0.001	0.001

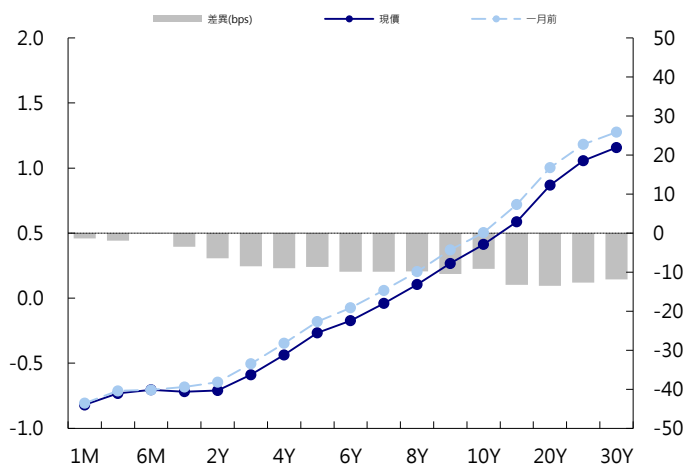
美國公債曲線



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

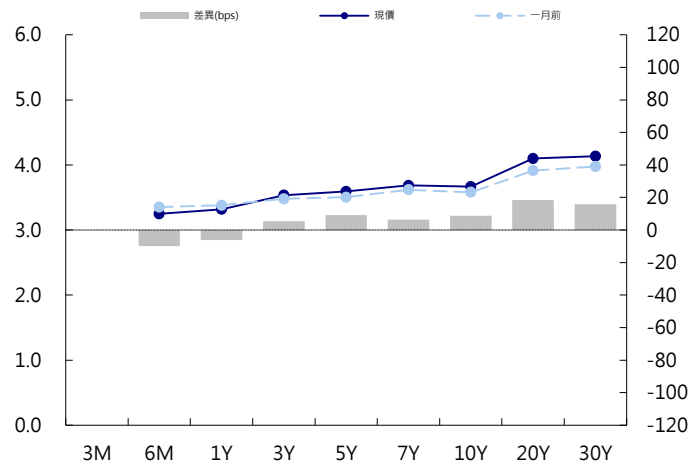
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.59%	3.76%	0.63	1.34
十年期公債	3.67%	3.84%	0.80	(0.32)
二十年期公債	4.1%	4.15%	0.00	0.03
人民幣即期匯率	6.66	6.66	0.05%	0.06%
人民幣一月遠期匯率	6.67	6.67	0.08%	0.08%
人民幣三月遠期匯率	6.69	6.69	0.08%	0.10%
人民幣六月遠期匯率	6.72	6.73	0.08%	0.07%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.495%	4.43%	1.50	1.00
CNY IRS 二年期	3.57%	4.43%	1.00	0.00
CNY IRS 三年期	3.64%	4.43%	0.50	(0.50)
CNY IRS 四年期	3.72%	4.47%	FALSE	1.00
CNY IRS 五年期	3.785%	4.48%	1.00	(1.00)
CNH IRS 一年期	4.46%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.47%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.47%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.47%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.5%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.03		2.63	
CNH CCS 六月期	3.29		5.11	
CNH CCS 一年期	3.63		4.50	
CNH CCS 三年期	3.92		1.50	
CNH CCS 五年期	3.86		(1.00)	

人民幣債市掃描

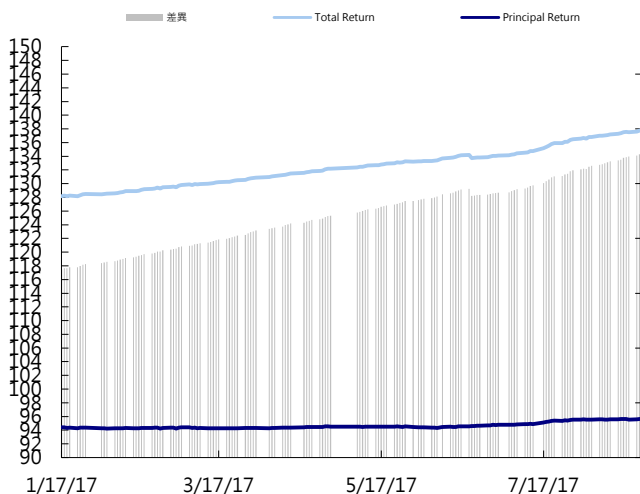
香港昨日休市。

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

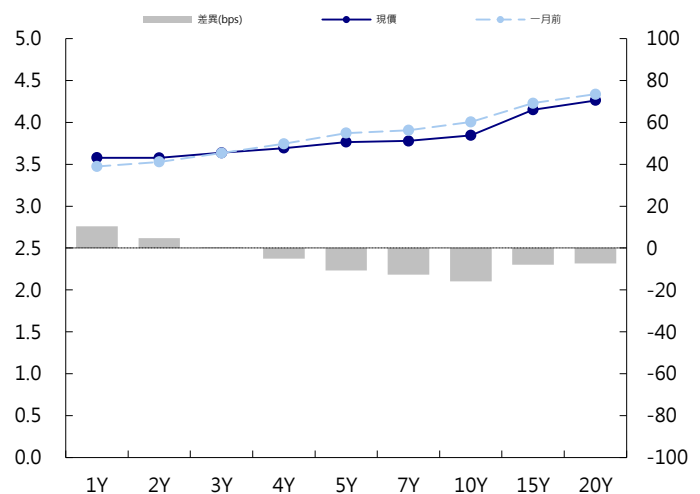
CNY/在岸公債曲線



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

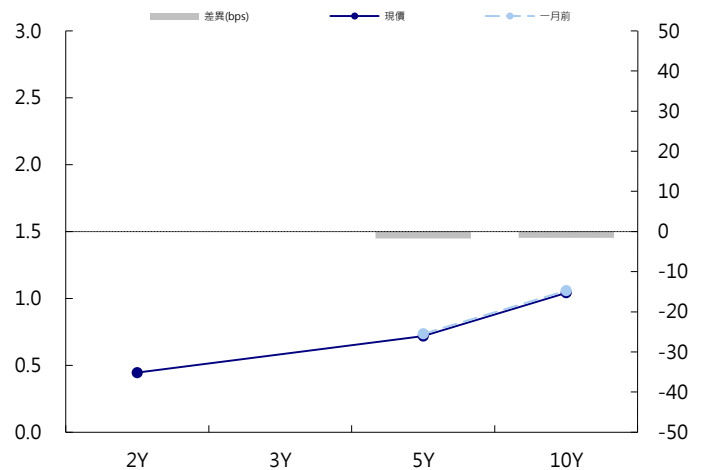
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.69%	(1.40)
十年期台幣公債	1.01%	(0.69)
美元兌台幣	30.28	(0.03)%
歐元兌台幣	35.74	0.18 %
港幣兌台幣	3.87	(0.02)%
人民幣兌台幣	4.54	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.176%	(0.40)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1127.70	0.08 %
印尼盾	13351.00	0.08 %
印度盧比	64.05	0.06 %
泰國銖	33.36	0.07 %
越南盾	22730.00	(0.02)%
菲律賓比索	51.07	(0.21)%
馬來西亞幣	4.28	(0.01)%

台幣債市掃描

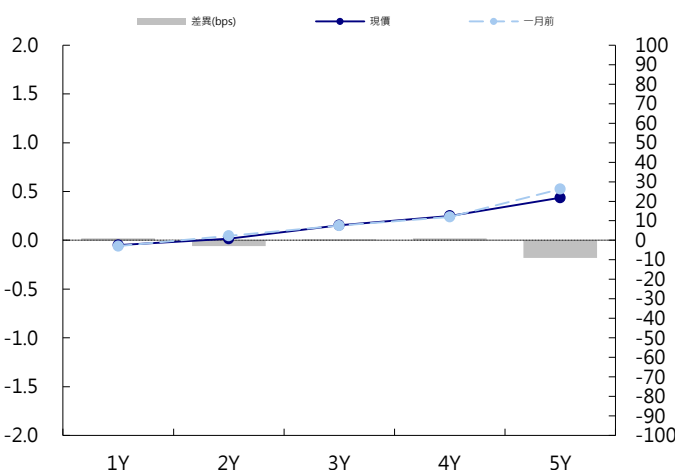
雖美債殖利率反彈，但盤中五年券率先跌破今年新低之後引發一波追價買盤，尾盤仍收在相對低點附近，五年券收盤則創今年波段新低。收盤價位方面，十年券收1.0201%下跌1.39bps，五年券收0.691%下跌1.40bps。展望後市，五年短券率先跌破今年低點，中長券雖跟進往下但走勢相對溫吞，顯見現階段銀行去化資金買短為主是本波台幣走多的主軸。但短券雖有銀行去化資金的想像題材但預估空間有限。操作上維持區間操作，但觀察銀行去化資金買盤是否延續至中長券。五年券A06105成交29.5億，預期區間為0.67%~0.77%。十年券A06104成交47億，預期區間為1.0%~1.1%。

日期	事件	預測	前期
08/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.037
08/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.044

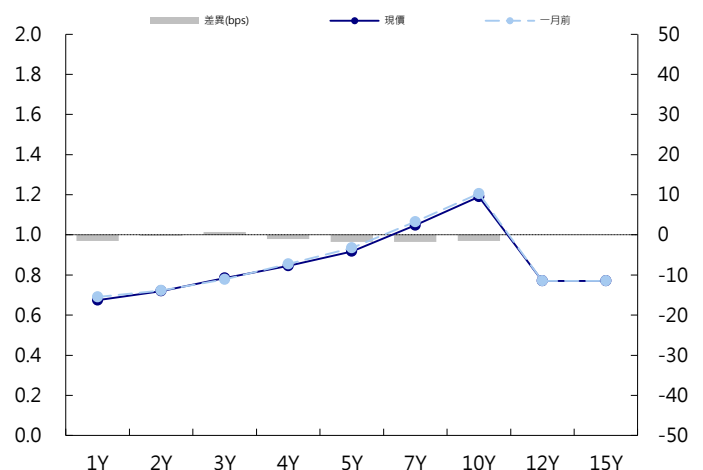
台幣公債曲線



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