

# 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	2.71%	(3.40)
美國十年公債	2.83%	(3.25)
美國三十年公債	2.99%	(2.63)
德國五年公債	-0.27%	(0.50)
德國十年公債	0.3%	(0.30)
德國三十年公債	0.97%	(0.10)
道瓊工業	25758.69	0.35 %
那斯達克	7821.01	0.06 %
S&P 500	2857.05	0.24 %
德國工業	12331.30	0.99 %
英國FTSE	7591.26	0.43 %
法國CAC	5379.65	0.65 %
歐元兌美元	1.15	0.96 %
美元兌日圓	110.03	(0.54)%
美元兌人民幣	6.85	(0.18)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.20	(0.16)
義大利5年國債CDS	255.55	(3.28)
西班牙5年國債CDS	74.35	(1.07)
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	26.75	0.18
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	60.39	(0.57)
韓國5年國債CDS	45.56	--

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

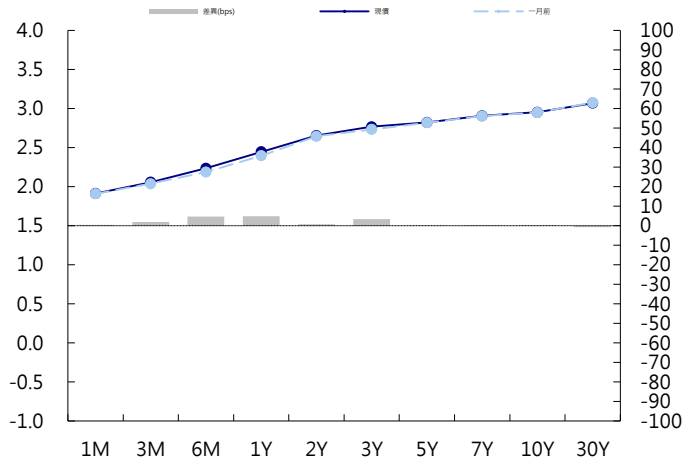
美國國債維持早盤升勢，並且接近盤中高位，中期國債領漲；2s10s殖利率差收窄至多年低位，5年期國債殖利率下降4.4bp至2.70%，10年期國債殖利率下降4.2bp至2.82%。義大利國債看漲趨陡，帶動非核心國家債券走高；德國國債抹去跌幅，受美國國債上漲的支撐，德國10年期殖利率下降0.3bp至0.3%。英國10年期殖利率下降1.3bp至1.22%。

## 美歐元公司債:

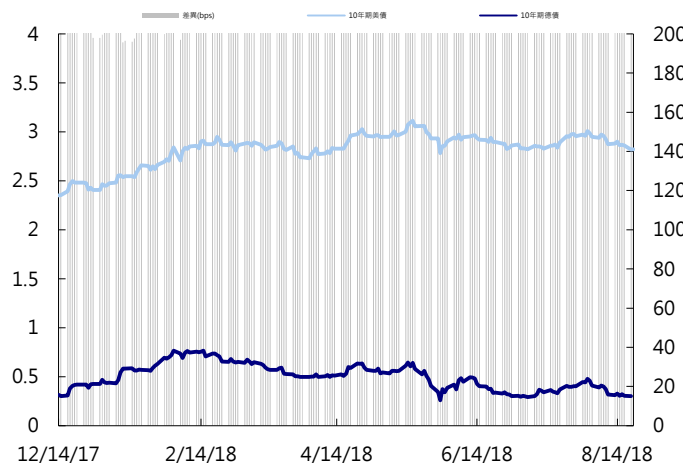
周一亞洲信用市場交易清淡，亞洲買盤集中在招商港口和印尼國債，IG券次多半tighten 1~2 bps，HY券次還是以短中期地產券和優質LGFV為主要買入標的。新發行部分，新加坡電信Singtel發行美元10年券，利率在CT10+105 bps。

日期	事件	預測	前期
08/22	MBA Mortgage Applications	--	(0.020)
08/22	Existing Home Sales	5.41m	5.38m
08/22	Existing Home Sales MoM	0.006	(0.006)
08/23	FOMC Meeting Minutes	--	--
08/23	Initial Jobless Claims	215k	212k
08/23	Continuing Claims	1735k	1721k
08/23	FHFA House Price Index MoM	0.003	0.002
08/23	House Price Purchase Index QoQ	--	0.017
08/23	Bloomberg Consumer Comfort	--	58.900
08/23	Markit US Manufacturing PMI	55.000	55.300
08/23	Markit US Services PMI	56.000	56.000
08/23	Markit US Composite PMI	--	55.700
08/23	New Home Sales	648k	631k
08/23	New Home Sales MoM	0.027	(0.053)
08/23	Kansas City Fed Manf. Activity	22.000	23.000
08/24	Durable Goods Orders	(0.005)	0.008
08/24	Durables Ex Transportation	0.005	0.002
08/24	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	0.005	0.002

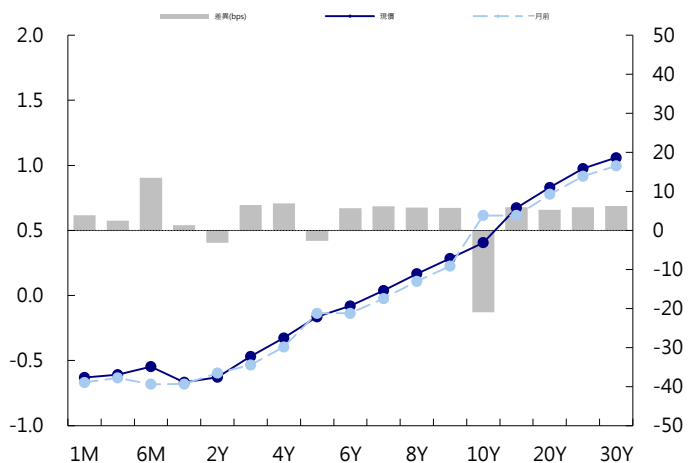
## 美國公債曲線



## 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

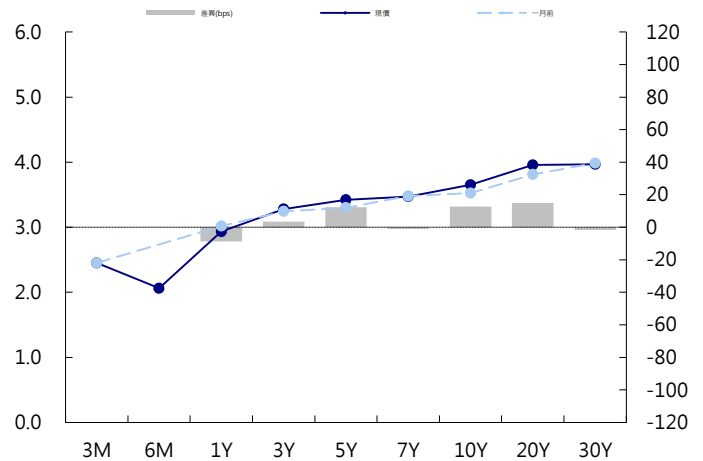
## 在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	3.42%	3.62%	1.25	(0.72)
十年期公債	3.65%	3.94%	1.25	0.39
二十年期公債	3.96%	4.11%	--	0.21
人民幣即期匯率	6.85	6.84	0.18%	(0.03)%
人民幣一月遠期匯率	6.84	6.84	0.16%	(0.04)%
人民幣三月遠期匯率	6.84	6.85	0.16%	(0.04)%
人民幣六月遠期匯率	6.84	6.87	0.14%	(0.06)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.86%	3.595%	5.50	11.50
CNY IRS 二年期	2.96%	3.775%	5.00	10.50
CNY IRS 三年期	3.07%	3.85%	3.50	10.00
CNY IRS 四年期	3.195%	3.885%	FALSE	7.50
CNY IRS 五年期	3.27%	3.955%	5.50	10.50
CNH IRS 一年期	3.55%		10.00	
CNH IRS 二年期	3.72%		15.00	
CNH IRS 三年期	3.765%		12.00	
CNH IRS 四年期	3.87%		13.00	
CNH IRS 五年期	3.94%		14.00	
CNH CCS 三月期	3.15		(26.00)	
CNH CCS 六月期	3.27		(18.00)	
CNH CCS 一年期	3.47		(7.18)	
CNH CCS 三年期	3.81		(4.00)	
CNH CCS 五年期	3.84		(1.00)	
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，投資級債券漲跌互見。人民幣債券在岸市場方面，中國銀行間市場資金利率延續升勢，隔夜質押式回購加權平均利率創6月底以來新高，但與7天均仍處在上半年運行區間的低位；現券盤整，10年期國債與國開債殖利率各有漲跌，但幅度均不大。專家指出，貨幣市場利率進一步下行的可能性極低，而地方債的發行在助力基建托底經濟的同時，將分流配置資金，未來長端風險較高，建議投資者控制天期和倉位。匯率方面，人民幣兌美元即期週一大幅收升近300點至8月9日以來新高，中間價升176點創近一周新高。交易員指出，中美貿易談判在即，市場持續做多人民幣動力仍不足，而逢低購匯需求在6.85元附近仍較強，短期或延續易跌難升走勢。

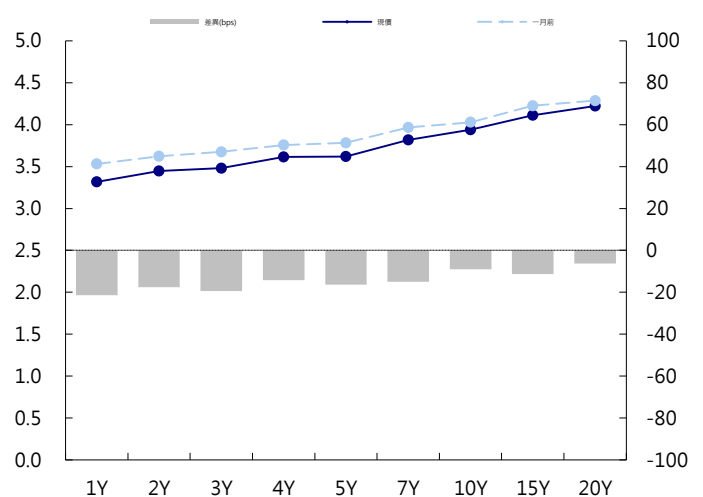
## CNY/在岸公債曲線



## 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

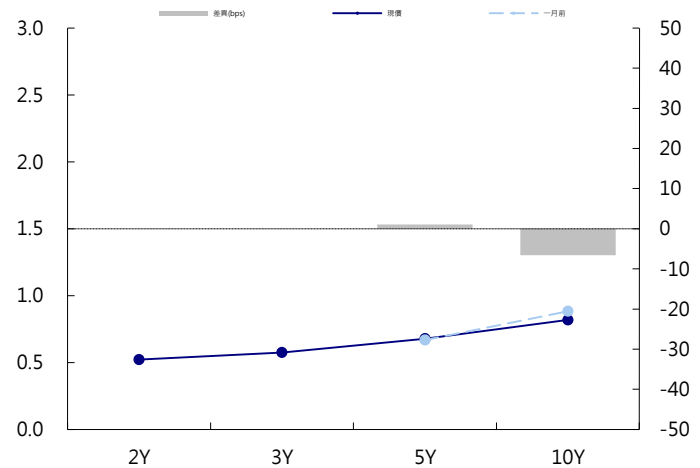
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.67%	(0.25)
十年期台幣公債	0.82%	(0.72)
美元兌台幣	30.71	(0.17)%
歐元兌台幣	35.37	0.70 %
港幣兌台幣	3.91	(0.16)%
人民幣兌台幣	4.49	0.10 %
台幣隔夜拆款利率	0.175%	(0.20)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1118.40	0.02 %
印尼盾	14580.00	(0.05)%
印度盧比	69.69	(0.08)%
泰國銖	32.79	(0.47)%
越南盾	23250.00	(0.04)%
菲律賓比索	53.31	0.12 %
馬來西亞幣	4.09	(0.26)%

## 台幣債市掃描

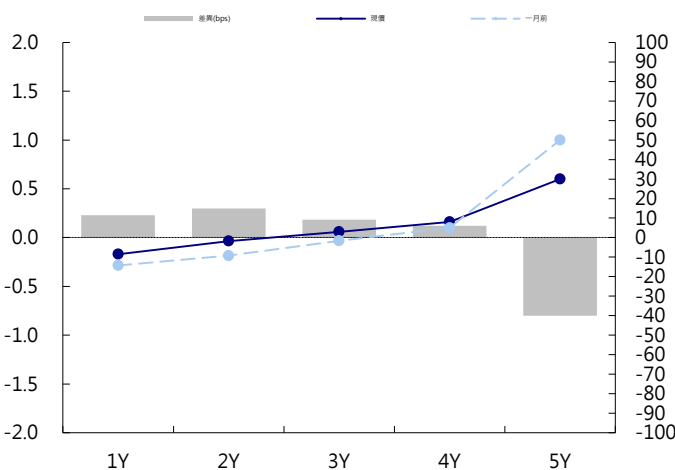
今日開盤雖曾一度突破0.82%，但買盤追價謹慎下，利率還是回到0.82%上方，終場075持平0.8265%，成交30.5億。短線上區間震盪機率高，建議先以拋補為主。預期五年交易區間在0.6~0.7%，十年券則在0.8-0.9%

日期	事件	預測	前期
08/22	Unemployment Rate	0.037	0.037
08/23	Industrial Production YoY	0.033	0.004
08/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.059
08/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.041

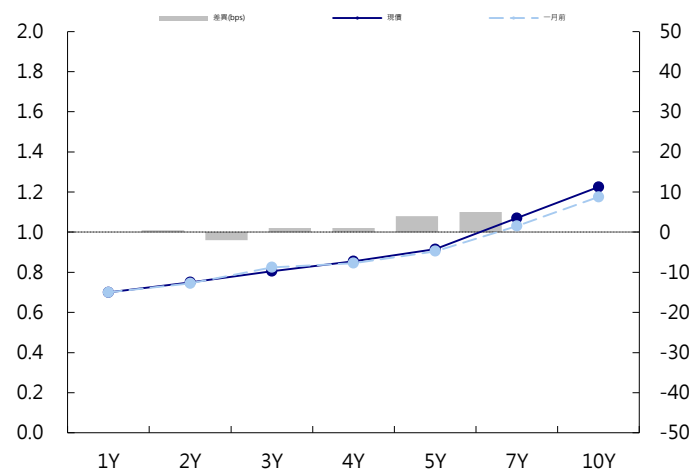
## 台幣公債曲線



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