

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	2.51%	(4.36)
美國十年公債	2.68%	(3.40)
美國三十年公債	3.01%	(0.77)
德國五年公債	-0.31%	0.00
德國十年公債	0.24%	0.00
德國三十年公債	0.88%	0.00
道瓊工業	23327.46	1.15 %
那斯達克	6635.28	0.77 %
S&P 500	2506.85	0.85 %
德國工業	10558.96	1.71 %
英國FTSE	6728.13	(0.09)%
法國CAC	4730.69	1.11 %
歐元兌美元	1.15	0.03 %
美元兌日圓	109.65	(0.25)%
美元兌人民幣	6.88	0.18 %
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	66.30	(0.55)
韓國5年國債CDS	38.49	(0.54)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

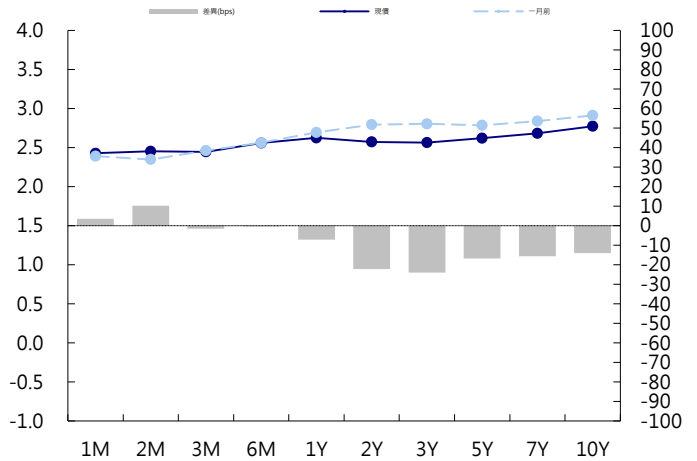
歐美債市因新年假期休市。

美歐元公司債：

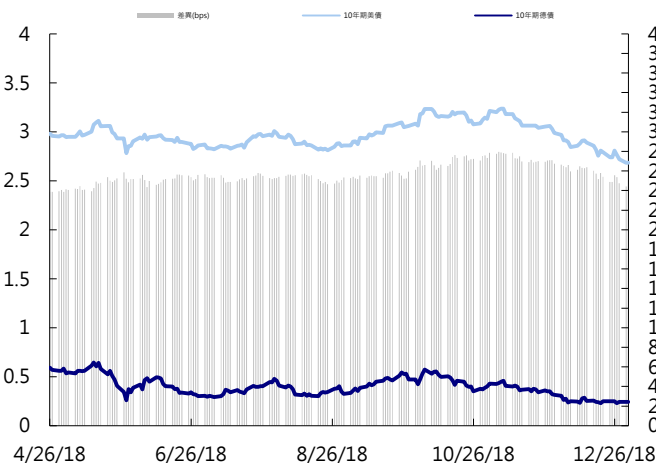
上周五以及周一亞洲信用市場交易清淡，年底風險資產有買盤進場，同時美國國債也是以買盤居多，但需留意2019年第一個月的新發行活動帶來的次級券賣盤。

日期	事件	預測	前期
01/02	Markit US Manufacturing PMI	53.900	53.900
01/03	MBA Mortgage Applications	--	--
01/03	Challenger Job Cuts YoY	--	0.515
01/03	ADP Employment Change	180k	179k
01/03	Initial Jobless Claims	220k	216k
01/03	Continuing Claims	--	1701k
01/03	Bloomberg Consumer Comfort	--	59.400
01/03	Construction Spending MoM	0.003	(0.001)
01/03	ISM Manufacturing	57.600	59.300
01/03	ISM Employment	--	58.400
01/03	ISM Prices Paid	57.800	60.700
01/03	ISM New Orders	--	62.100
01/03	Wards Total Vehicle Sales	17.21m	17.40m
01/03	Advance Goods Trade Balance	-\$76.0b	-\$77.2b
01/03	Wholesale Inventories MoM	0.005	0.008
01/03	Retail Inventories MoM	--	0.009
01/03	New Home Sales	568k	544k
01/03	New Home Sales MoM	0.045	(0.089)

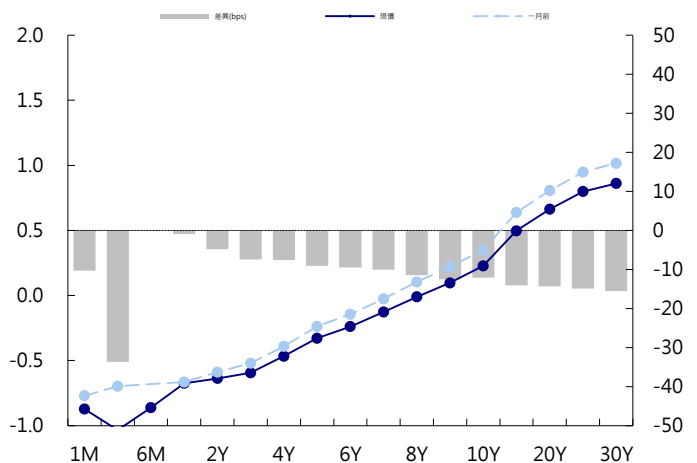
美國公債曲線



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

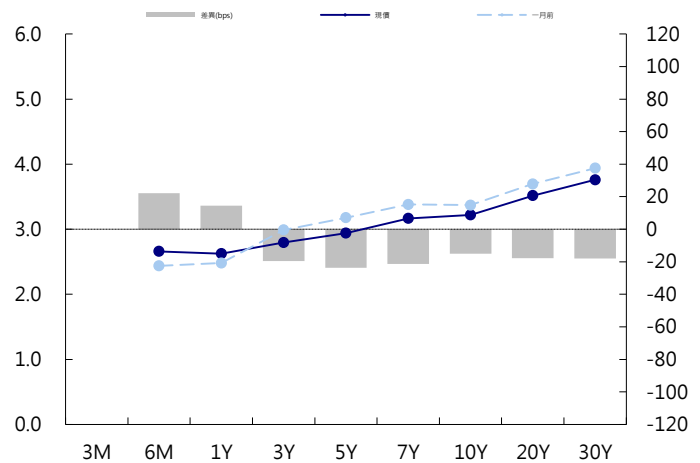
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.94%	3.71%	(0.90)	(0.01)
十年期公債	3.22%	3.71%	(1.09)	(0.03)
二十年期公債	3.52%	3.83%	(0.02)	(0.02)
人民幣即期匯率	6.88	6.88	-0.18%	(0.06)%
人民幣一月遠期匯率	6.88	6.88	0.00%	(0.06)%
人民幣三月遠期匯率	6.87	6.88	0.00%	(0.06)%
人民幣六月遠期匯率	6.87	6.88	(0.04)%	(0.06)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.6%	3.195%	(5.50)	(3.50)
CNY IRS 二年期	2.64%	3.235%	(5.00)	(3.00)
CNY IRS 三年期	2.73%	3.315%	(4.00)	(4.50)
CNY IRS 四年期	2.81%	3.39%	FALSE	(3.50)
CNY IRS 五年期	2.9%	3.45%	(3.50)	(4.00)
CNH IRS 一年期	3.25%		5.25	
CNH IRS 二年期	3.22%		(7.25)	
CNH IRS 三年期	3.29%		(12.00)	
CNH IRS 四年期	3.37%		(12.00)	
CNH IRS 五年期	3.44%		(11.25)	
CNH CCS 三月期	2.89		3.61	
CNH CCS 六月期	2.85		(5.00)	
CNH CCS 一年期	2.74		(5.00)	
CNH CCS 三年期	2.79		0.75	
CNH CCS 五年期	2.90		0.50	

日期	事件	預測	前期
01/02	Caixin China PMI Mfg	50.200	50.200
01/04	Caixin China PMI Composite	--	51.900
01/04	Caixin China PMI Services	53.000	53.800

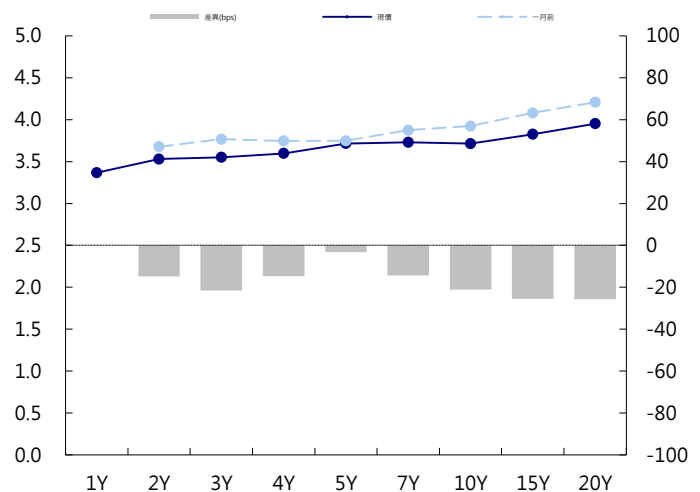
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格持續上揚。人民幣債券在岸市場方面，資金結構性緊張卻無礙債券漲勢，10年國債期貨收盤價創逾兩年新高，10年國債和國開債活躍券殖利率均下行至大約兩年來的低位。匯率方面，交易員稱境內市場全天跟隨美元指數弱勢而走升，自營盤多建立美元空頭，押注於盤末出現類似於周四時的少數中資行美元拋盤拉升人民幣；但盤末並未出現此類拋盤，空頭隨即購匯回補並發生踩踏，令人民幣回吐日內漲幅。人民幣今年跌幅在亞洲和新興市場貨幣中處於中游，但以年中市場對貿易戰預期急劇惡化為分界，上下半年的走勢迥異，導致年內雙向波動更加明顯。

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	0.71%	(1.50)
十年期台幣公債	0.85%	(1.32)
美元兌台幣	30.66	(0.17)%
歐元兌台幣	35.11	0.02 %
港幣兌台幣	3.91	0.24 %
人民幣兌台幣	4.46	0.29 %
台幣隔夜拆款利率	0.177%	(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	1117.60	0.43 %
印尼盾	14448.00	0.22 %
印度盧比	69.66	(0.12)%
泰國銖	32.44	(0.17)%
越南盾	23200.00	(0.04)%
菲律賓比索	52.59	0.93 %
馬來西亞幣	4.13	(0.02)%

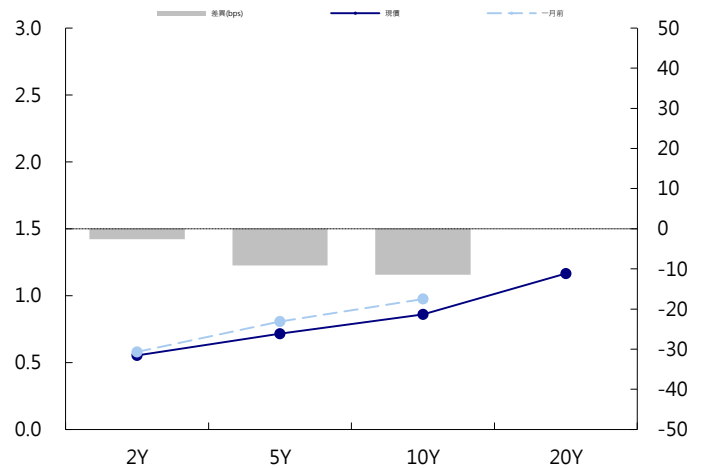
台幣債市掃描

最後一個交易日交投清淡，僅數筆成交，終場10年券持平0.862%
·成交1.5億。20年券-2.5個bps至1.16%，成交1億。後市氛圍偏
多為主，但需留意追價風險。

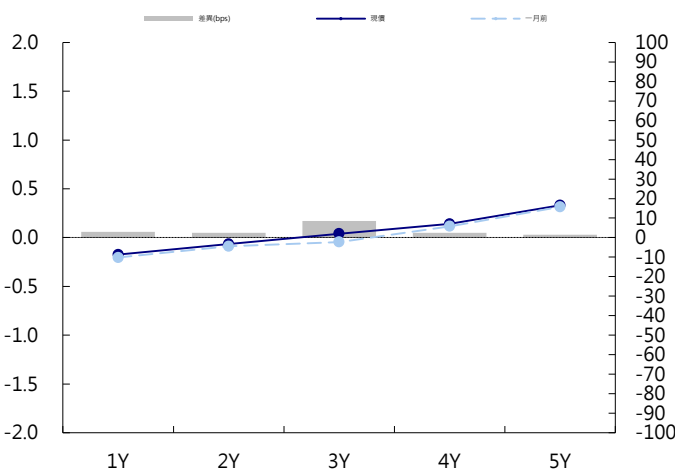
10年期指標券預估區間為0.8-0.9%，5年期指標券預估區間為0.7-
0.8%

日期	事件	預測	前期
01/02	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	48.400
01/04	Foreign Reserves	--	\$461.38b

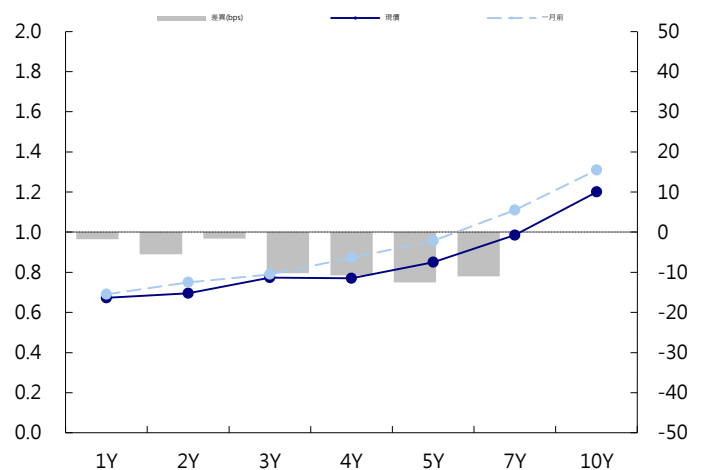
台幣公債曲線



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