

# 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	2.52%	2.33
美國十年公債	2.69%	1.93
美國三十年公債	2.98%	0.07
德國五年公債	-0.33%	1.80
德國十年公債	0.22%	1.30
德國三十年公債	0.87%	1.10
道瓊工業	23531.35	0.42 %
那斯達克	6823.47	1.26 %
S&P 500	2549.69	0.70 %
德國工業	10747.81	(0.18)%
英國FTSE	6810.88	(0.39)%
法國CAC	4719.17	(0.38)%
歐元兌美元	1.14	0.03 %
美元兌日圓	108.82	0.43 %
美元兌人民幣	6.86	0.11 %
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	64.91	(1.93)
韓國5年國債CDS	39.26	(1.14)

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

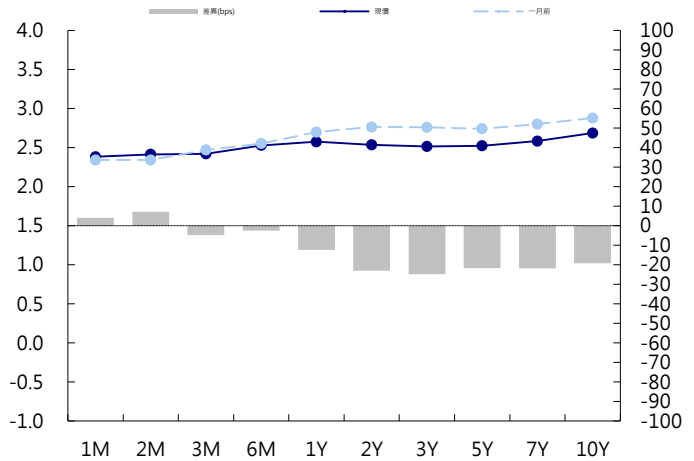
美國國債下跌·殖利率曲線趨平;強勁的美國12月就業報告以及鮑威爾對政策前景的評論支持股市。5年期國債殖利率上漲14.3個基點,報2.5008%。10年期國債殖利率上漲11.4個基點,報2.6677%。義大利和德國債券下跌,因股市攀升,並且美國就業數據強勁。德國10年期國債殖利率上漲5.5個基點,報0.208%。英國10年期國債殖利率上漲8.2個基點,報1.276%。

### 美歐元公司債:

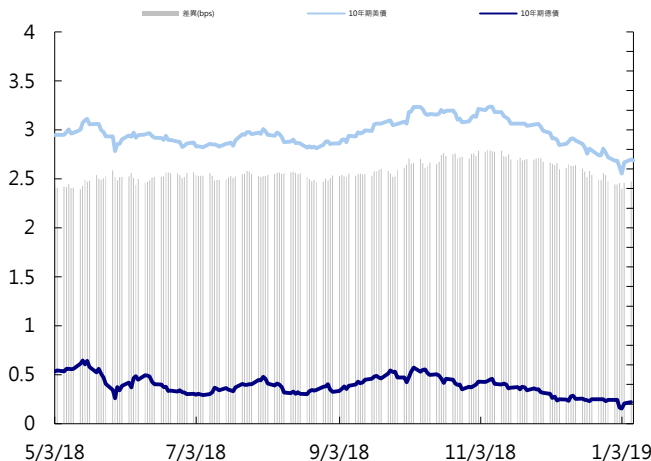
周一亞洲信用市場買氣強勁,全球風險情緒回升,帶動亞洲信用債買盤回籠,也因為美元國債利率走高,利差普遍收窄5~10 bps,其中以印尼國債漲幅較高,利差收窄完全超過美元利率升幅,價格小漲,其他IG券次價格多半小跌。新發行部分,菲律賓發行美元10年期國債,國泰君安國際發行美元3年券,寶龍地產發行美元2年券。

日期	事件	預測	前期
01/08	NFIB Small Business Optimism	103.000	104.800
01/08	Trade Balance	-\$54.0b	-\$55.5b
01/08	JOLTS Job Openings	--	7079.000
01/08	Advance Goods Trade Balance	-\$76.0b	-\$77.2b
01/08	Wholesale Inventories MoM	0.005	0.008
01/08	Retail Inventories MoM	--	0.009
01/08	New Home Sales	568k	544k
01/08	New Home Sales MoM	0.045	(0.089)
01/08	Construction Spending MoM	0.002	(0.001)
01/08	Factory Orders	0.003	(0.021)
01/08	Factory Orders Ex Trans	--	0.003
01/08	Durable Goods Orders	--	0.008
01/08	Durables Ex Transportation	--	(0.003)
01/08	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	(0.006)
01/08	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	(0.001)
01/09	Consumer Credit	\$16.000b	\$25.384b
01/09	MBA Mortgage Applications	--	(0.085)
01/10	FOMC Meeting Minutes	--	--

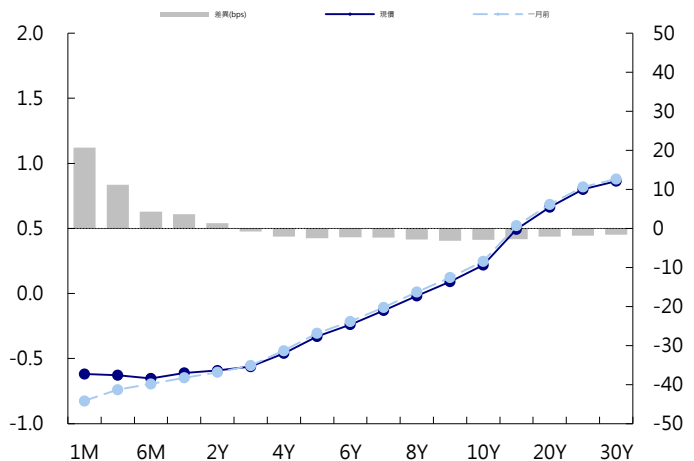
### 美國公債曲線



### 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

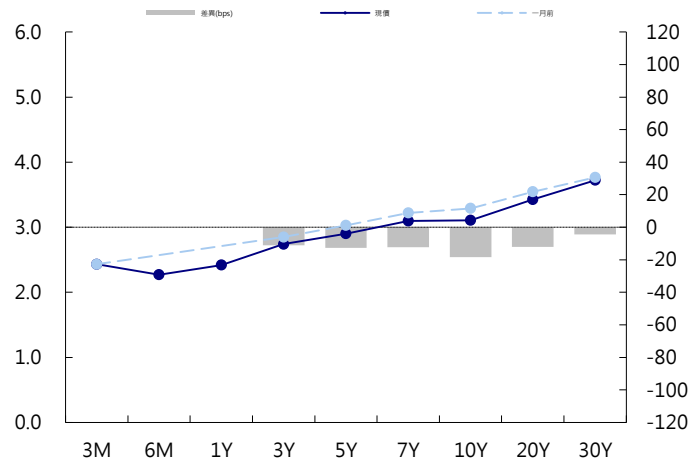
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.9%	3.52%	(1.01)	3.83
十年期公債	3.11%	3.69%	(4.38)	(0.08)
二十年期公債	3.43%	3.76%	0.00	(0.01)
人民幣即期匯率	6.86	6.86	-0.11%	(0.26)%
人民幣一月遠期匯率	6.86	6.87	(0.11)%	(0.25)%
人民幣三月遠期匯率	6.85	6.87	(0.10)%	(0.25)%
人民幣六月遠期匯率	6.84	6.87	(0.08)%	(0.25)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.46%	2.965%	(10.50)	(13.00)
CNY IRS 二年期	2.515%	3.015%	(9.50)	(13.00)
CNY IRS 三年期	2.62%	3.11%	(4.00)	(11.00)
CNY IRS 四年期	2.725%	3.205%	FALSE	(11.00)
CNY IRS 五年期	2.82%	3.29%	(5.00)	(11.50)
CNH IRS 一年期	2.93%		(15.00)	
CNH IRS 二年期	2.95%		(18.00)	
CNH IRS 三年期	2.99%		(18.00)	
CNH IRS 四年期	3.13%		(18.00)	
CNH IRS 五年期	3.19%		(18.00)	
CNH CCS 三月期	2.96		4.26	
CNH CCS 六月期	2.88		1.00	
CNH CCS 一年期	2.82		6.50	
CNH CCS 三年期	2.85		9.50	
CNH CCS 五年期	2.94		9.00	

日期	事件	預測	前期
01/10	CPI YoY	0.021	0.022
01/10	PPI YoY	0.016	0.027
01/10	Money Supply M1 YoY	0.017	0.015
01/10	Money Supply M0 YoY	0.030	0.028
01/10	Aggregate Financing CNY	1245.5b	1519.1b
01/10	Money Supply M2 YoY	0.081	0.080
01/10	New Yuan Loans CNY	825.0b	1250.0b
01/11	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	(0.263)

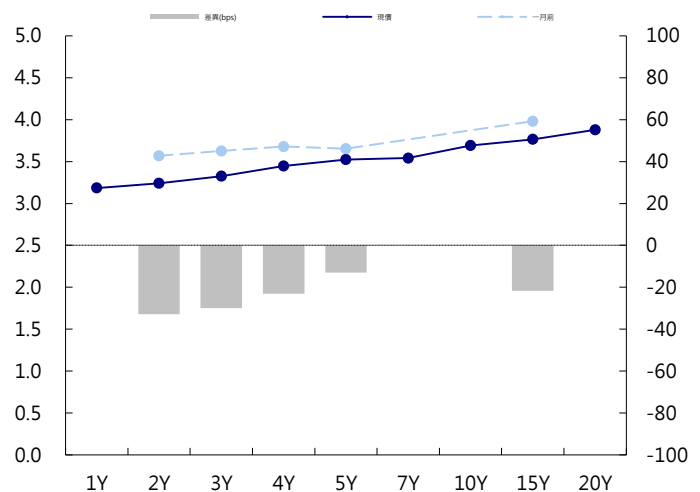
### 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅回落。人民幣債券在岸市場方面，在中國央行宣布將全面降准1個百分點後的首個交易日，債市表現偏弱，10年期國債殖利率不降反升，上行幅度逾三周來最大；分析稱穩成長前提下降準已成常態化操作，市場已提前反應經濟下行和降準預期，前期殖利率下行幅度較大，需警惕由於消息兌現而帶來的短期波動。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收盤升破6.85元，創逾一個月新高，中間價亦小升至近一周高點。交易員稱，上周FED主席相對鴿派言論打壓美元多頭人氣，美元指數連跌，而最新公佈的中國去年12月外匯儲備連兩個月增長，一定程度提振人民幣，市場預期中美經貿磋商期間人民幣整體偏穩，避免匯率成為話題。

### 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

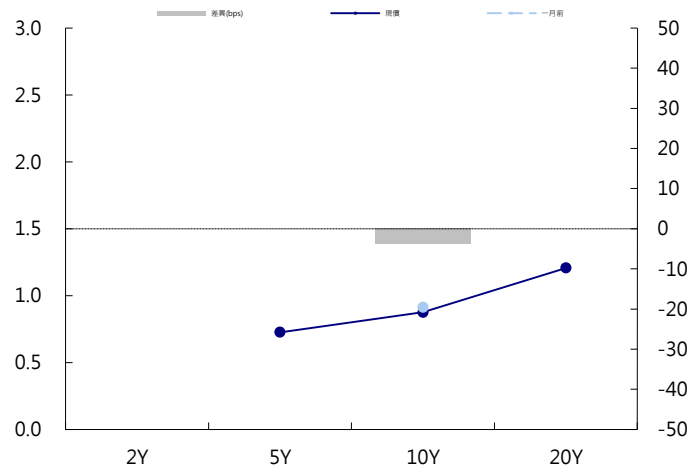
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.73%	1.80
十年期台幣公債	0.88%	0.90
美元兌台幣	30.84	0.09 %
歐元兌台幣	35.30	0.17 %
港幣兌台幣	3.93	0.08 %
人民幣兌台幣	4.50	0.04 %
台幣隔夜拆款利率	0.176%	0.10
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1123.35	0.50 %
印尼盾	14128.00	0.32 %
印度盧比	70.06	0.34 %
泰國銖	32.06	0.35 %
越南盾	23190.00	(0.10)%
菲律賓比索	52.51	0.07 %
馬來西亞幣	4.11	(0.12)%

## 台幣債市掃描

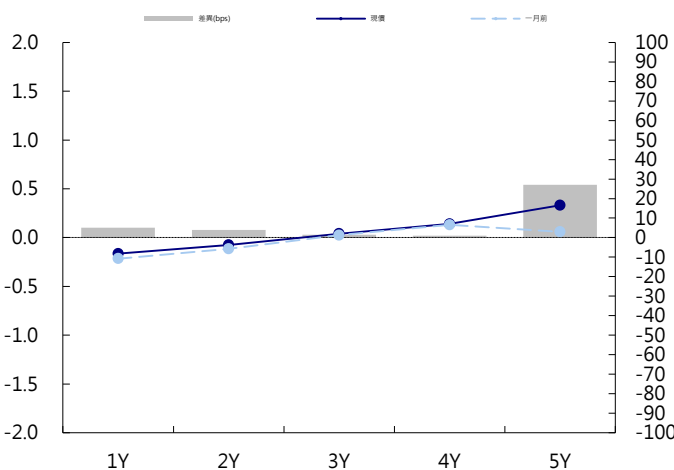
非農數據大超預期，Powell相對鴿派言論也有助市場氣氛，台債利率開高走高，終場10年券上彈1.8個bps至0.866%，成交54.5億。5年券上彈1.2bps至0.712%，成交3億。短線上82要突破難度較大，建議回到87-88上方再行買進。10年期指標券預估區間為0.8-0.9%，5年期指標券預估區間為0.7-0.8%

日期	事件	預測	前期
01/08	CPI YoY	0.003	0.003
01/08	CPI Core YoY	0.005	0.007
01/08	WPI YoY	--	0.033

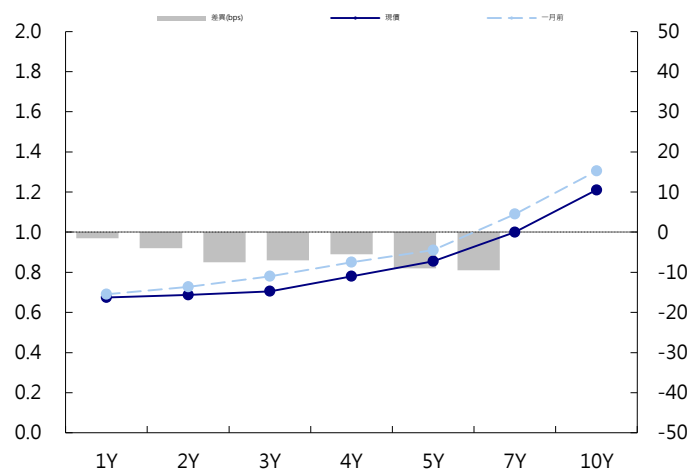
## 台幣公債曲線



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