

# 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	2.57%	(2.72)
美國十年公債	2.74%	(2.17)
美國三十年公債	3.06%	(0.69)
德國五年公債	-0.29%	0.30
德國十年公債	0.21%	1.20
德國三十年公債	0.8%	2.70
道瓊工業	24528.22	(0.84)%
那斯達克	7085.69	(1.11)%
S&P 500	2643.85	(0.78)%
德國工業	11210.31	(0.63)%
英國FTSE	6747.10	(0.91)%
法國CAC	4888.58	(0.76)%
歐元兌美元	1.14	0.10 %
美元兌日圓	109.19	(0.24)%
美元兌人民幣	6.75	0.04 %
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	59.39	0.69
韓國5年國債CDS	34.32	0.32

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

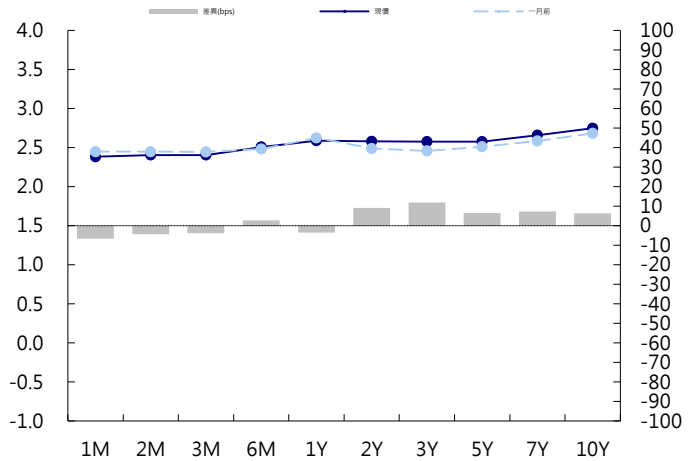
美國國債上漲，得益於2年期和5年期國債發行吸引強勁需求，以及國債期貨紐約早盤大筆買入交易。5年期國債殖利率下跌1.87個基點，報2.5805%。10年期國債殖利率下跌1.45個基點，報2.7440%。德國和義大利國債下跌，因比利時、奧地利和希臘委托銀行發債；英國國債上漲，受無協議脫歐言論的影響。英國10年期國債殖利率下跌4.0個基點，報1.265%。德國10年期國債殖利率上漲1.2個基點，報0.205%。

### 美歐元公司債:

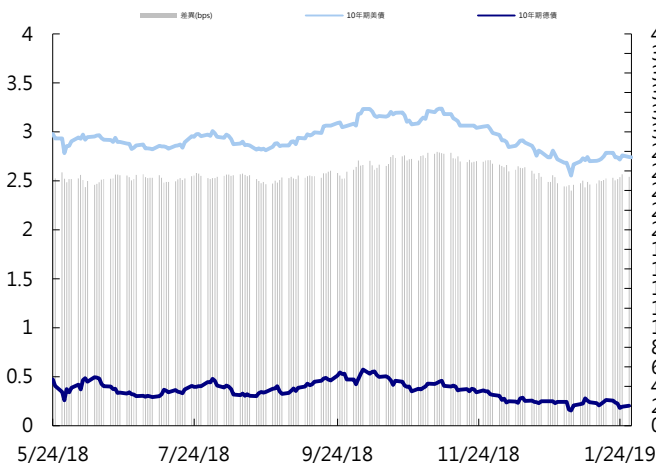
週一亞洲信用市場出現獲利了結賣壓，以交易盤為主的東南亞國債價格下跌較多，約0.5~1元，中資銀行AT1價格也下跌0.2~1元，其他投資級券次無太多變化，尤其短券還是有許多投資人追捧。新發行部分，現代汽車美國發行美元3和5年券，Kookmin Bank發行美元10年Tier 2，復興國際發行美元2年券。

日期	事件	預測	前期
01/29	Advance Goods Trade Balance	-\$75.6b	--
01/29	Retail Inventories MoM	--	--
01/29	Wholesale Inventories MoM	--	--
01/29	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.049	0.050
01/29	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.004	0.004
01/29	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	213.890
01/29	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.055
01/29	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	206.030
01/29	Conf. Board Consumer Confidence	124.600	128.100
01/29	Conf. Board Present Situation	--	171.600
01/29	Conf. Board Expectations	--	99.100
01/29	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	--
01/29	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	--
01/29	Durables Ex Transportation	0.001	--
01/29	Durable Goods Orders	0.017	--
01/29	New Home Sales MoM	0.057	--
01/29	New Home Sales	575k	--
01/29	Wholesale Inventories MoM	--	--

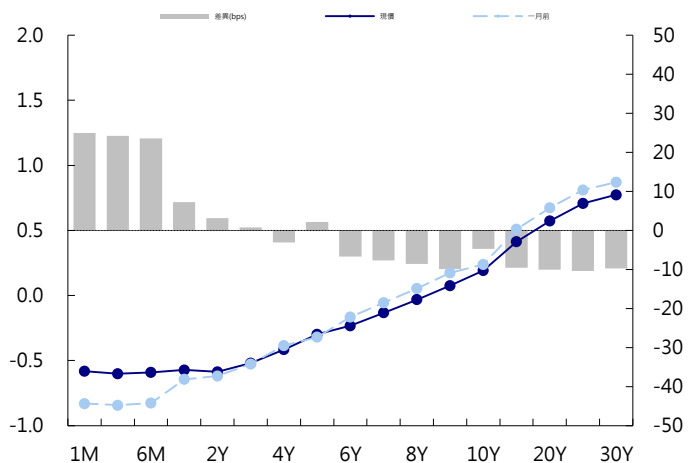
### 美國公債曲線



### 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

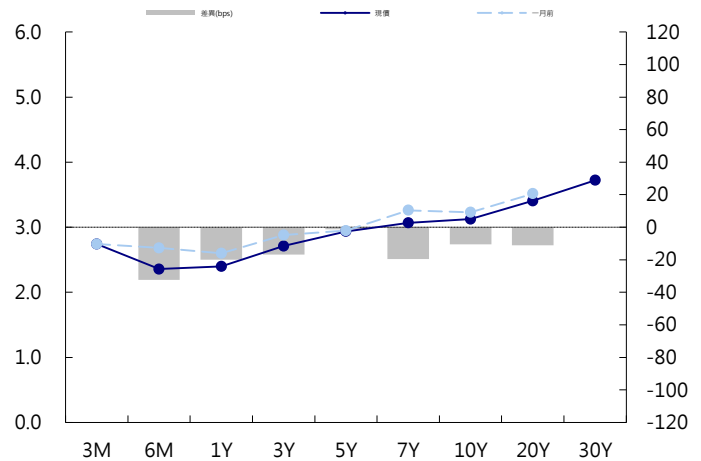
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.94%	3.17%	1.63	(0.04)
十年期公債	3.12%	3.43%	(2.50)	0.01
二十年期公債	3.41%	3.67%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.75	6.76	-0.04%	(0.08)%
人民幣一月遠期匯率	6.75	6.76	(0.05)%	(0.09)%
人民幣三月遠期匯率	6.75	6.76	(0.05)%	(0.09)%
人民幣六月遠期匯率	6.74	6.76	(0.04)%	(0.09)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.535%	2.96%	(1.50)	(1.00)
CNY IRS 二年期	2.57%	3.025%	(1.50)	(2.50)
CNY IRS 三年期	2.66%	3.125%	(2.00)	(3.50)
CNY IRS 四年期	2.76%	3.23%	FALSE	(4.50)
CNY IRS 五年期	2.855%	3.335%	(2.50)	(3.50)
CNH IRS 一年期	2.98%		(90.00)	
CNH IRS 二年期	3.06%		(87.00)	
CNH IRS 三年期	3.085%		(85.50)	
CNH IRS 四年期	3.205%		(74.50)	
CNH IRS 五年期	3.39%		(56.00)	
CNH CCS 三月期	2.78		6.10	
CNH CCS 六月期	2.87		6.00	
CNH CCS 一年期	2.89		6.75	
CNH CCS 三年期	3.03		3.50	
CNH CCS 五年期	3.11		3.00	

### 人民幣債市掃描

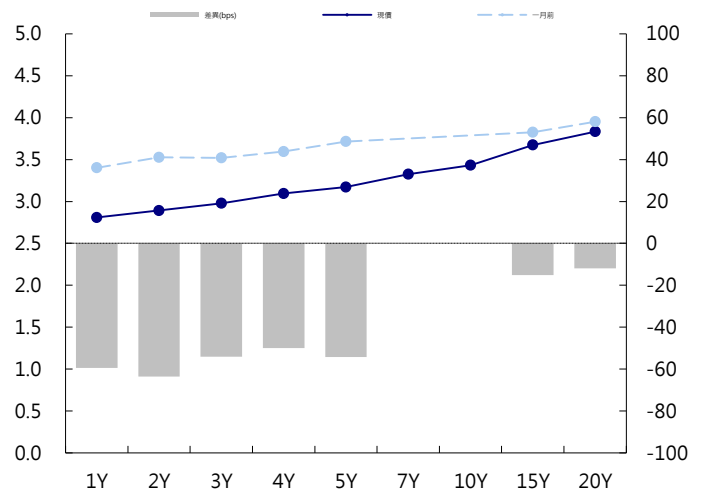
人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國銀行間債市早盤現券偏弱震盪，10年期國債期貨跌幅更甚。交易員表示，儘管月末資金愈發寬鬆，但對現券交投提振有限，疊加此前經濟基本面下行預期亦已經充分反應，隨著春節將至，預計現券將維持偏弱震盪格局，成交料逐步趨於清淡。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤一度飆漲逾400點，最高報6.7225元，同中間價一併創下逾半年新高。交易員指出，隔夜美指大跌，離岸人民幣CNH = 率先走升，刺激境內美元多頭集中止損，因流動性趨少一度引發踩踏。不過隨後人民幣漲幅有所收窄，整體仍在寬幅區間震盪範疇。

日期	事件	預測	前期
01/29	Bloomberg Jan. China Economic Survi		
01/31	Non-manufacturing PMI	53.900	53.800
01/31	Manufacturing PMI	49.300	49.400
01/31	Composite PMI	--	52.600
01/31	Swift Global Payments CNY	--	0.021
02/01	Caixin China PMI Mfg	49.700	49.700

### 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

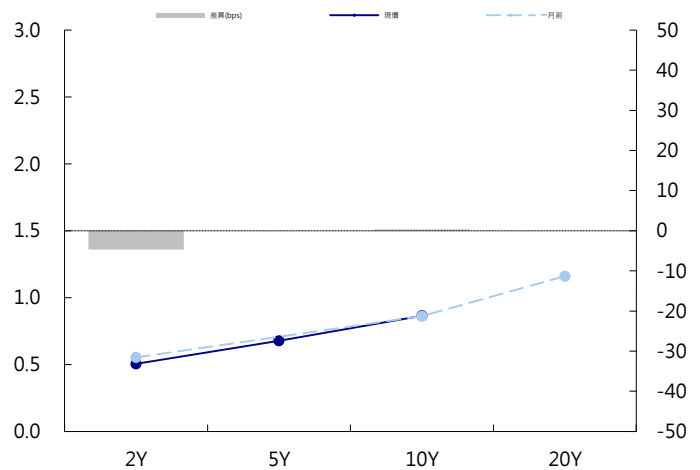
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.67%	0.36
十年期台幣公債	0.87%	0.73
美元兌台幣	30.81	0.07 %
歐元兌台幣	35.20	0.24 %
港幣兌台幣	3.93	0.08 %
人民幣兌台幣	4.57	(0.03)%
台幣隔夜拆款利率	0.175%	(0.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1119.80	0.08 %
印尼盾	14087.00	0.08 %
印度盧比	71.14	0.07 %
泰國銖	31.56	0.10 %
越南盾	23195.00	0.00 %
菲律賓比索	52.58	0.17 %
馬來西亞幣	4.11	0.15 %

## 台幣債市掃描

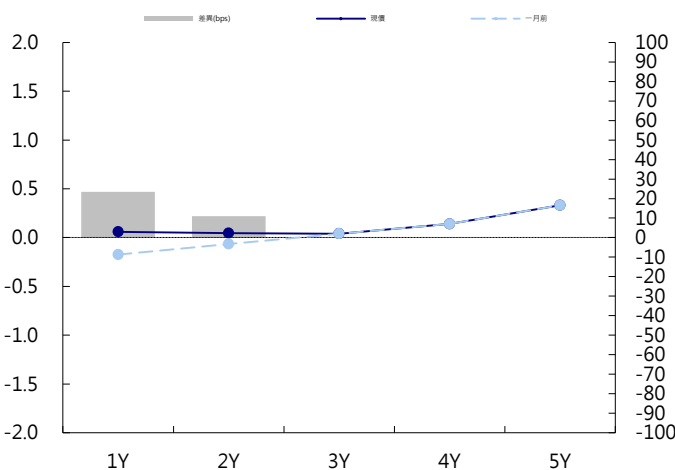
年假將至，今日交投明顯開始下滑，5Y一度因獲利了結賣壓而大幅走高，但衝高後也吸引買盤進場，將利率拉回正常位置，終場十年券利率收在 0.8627% 反彈 0.77bps，五年券收在 0.6711% 反彈 0.36bps。展望後市，下周市場應該非常不流通，且年假較往年長，操作上建議保守以待。預期五年券交易區間在 0.66%~0.73%，十年券在 0.83%~0.90%。

日期	事件	預測	前期
01/31	GDP YoY	0.021	0.023
01/31	GDP Annual YoY	0.027	0.028
02/01	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	47.700

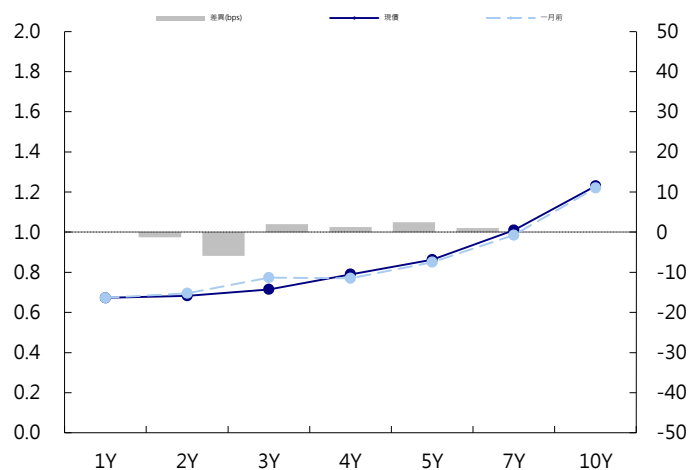
## 台幣公債曲線



## 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