

# 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%	3.37
美國十年公債	2.75%	2.32
美國三十年公債	3.07%	0.07
德國五年公債	-0.35%	2.00
德國十年公債	0.24%	1.90
德國三十年公債	0.85%	1.10
道瓊工業	24370.10	0.67 %
那斯達克	7084.46	0.71 %
S&P 500	2635.96	0.76 %
德國工業	10918.62	(0.12)%
英國FTSE	6834.92	(0.40)%
法國CAC	4794.37	(0.34)%
歐元兌美元	1.14	(0.04)%
美元兌日圓	109.33	0.47 %
美元兌人民幣	6.78	0.01 %
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	60.09	(0.42)
韓國5年國債CDS	34.14	(0.64)

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率：

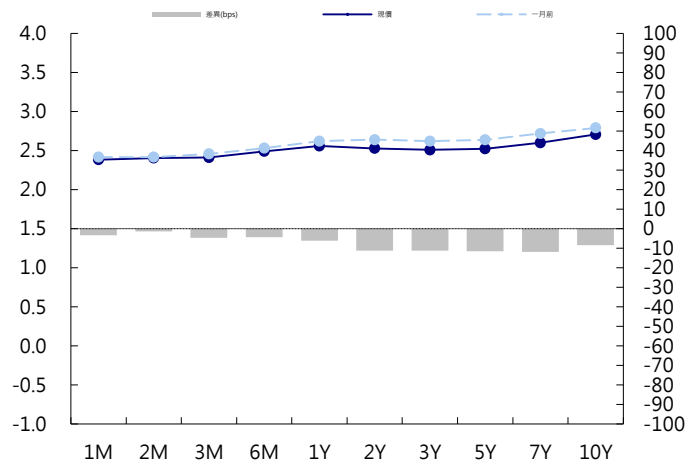
美國國債多數下跌，國債期貨尾盤出現震盪走勢，10年期期貨合約一度觸及年內低點。美國財政部否認有關川普政府官員推動降低對中國關稅的報道，導致國債期貨縮減跌幅。5年期國債殖利率上漲3.37個基點，報2.5707%。10年期國債殖利率上漲2.86個基點，報2.7504%。義大利債券在震盪走勢後持穩，德債小幅走低，因股市在費城聯儲製造業指數超過中值預測後出現反彈。英國10年期國債殖利率上漲2.6個基點，報1.337%。德國10年期國債殖利率上漲1.9個基點，報0.243%。

### 美歐元公司債：

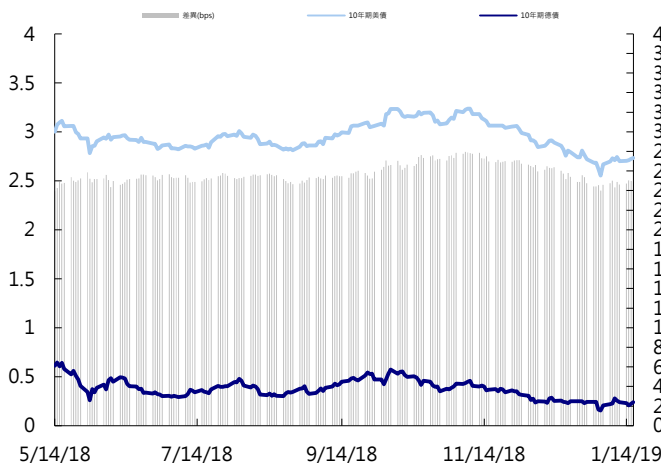
周四亞洲信用市場賣盤開始出現，但多半是獲利了結而非大幅度的減倉，整體來說投資人仍是在年初先建立部位為主。新發行部分，BOC Aviation發行美元5年券，印度的Bharat石油發行美元3年券。

日期	事件	預測	前期
01/18	Industrial Production MoM	0.002	0.006
01/18	Manufacturing (SIC) Production	0.003	
01/18	Capacity Utilization	0.785	0.785
01/18	U. of Mich. Sentiment	96.800	98.300
01/18	U. of Mich. Current Conditions	--	116.100
01/18	U. of Mich. Expectations	--	87.000
01/18	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.027
01/18	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	0.025

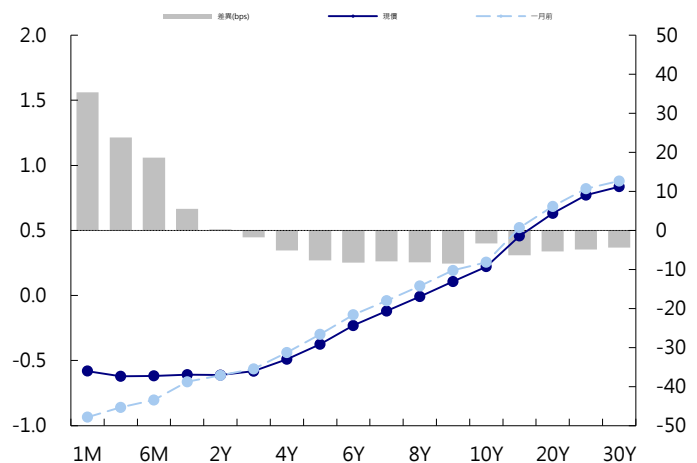
### 美國公債曲線



### 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

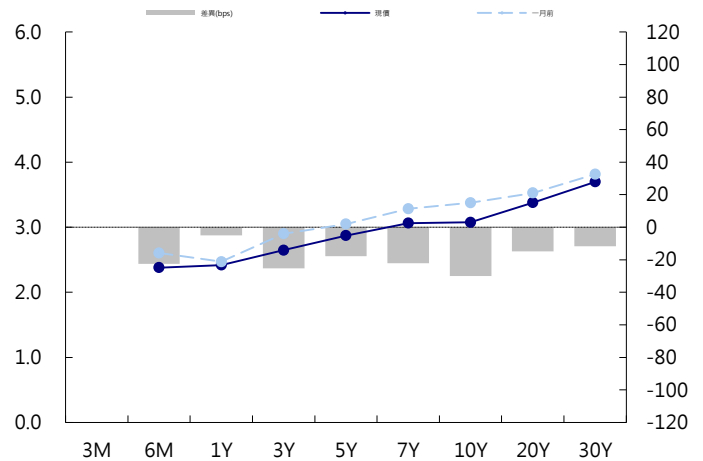
### 在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	2.87%	3.18%	(0.84)	(0.04)
十年期公債	3.08%	3.43%	0.61	(0.02)
二十年期公債	3.38%	3.62%	(0.02)	--
人民幣即期匯率	6.78	6.79	-0.01%	(0.11)%
人民幣一月遠期匯率	6.78	6.79	0.00%	(0.14)%
人民幣三月遠期匯率	6.77	6.79	0.00%	(0.13)%
人民幣六月遠期匯率	6.77	6.79	(0.02)%	(0.14)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.505%	2.95%	1.50	0.00
CNY IRS 二年期	2.52%	3.02%	0.50	1.50
CNY IRS 三年期	2.6%	3.125%	0.00	2.50
CNY IRS 四年期	2.7%	3.215%	FALSE	1.00
CNY IRS 五年期	2.79%	3.32%	1.50	3.00
CNH IRS 一年期	2.9%		2.00	
CNH IRS 二年期	2.96%		2.75	
CNH IRS 三年期	3.07%		1.50	
CNH IRS 四年期	3.18%		1.00	
CNH IRS 五年期	3.26%		(0.25)	
CNH CCS 三月期	2.95		7.08	
CNH CCS 六月期	2.93		6.50	
CNH CCS 一年期	2.91		8.00	
CNH CCS 三年期	3.02		3.50	
CNH CCS 五年期	3.13		3.50	
日期	事件	預測	前期	

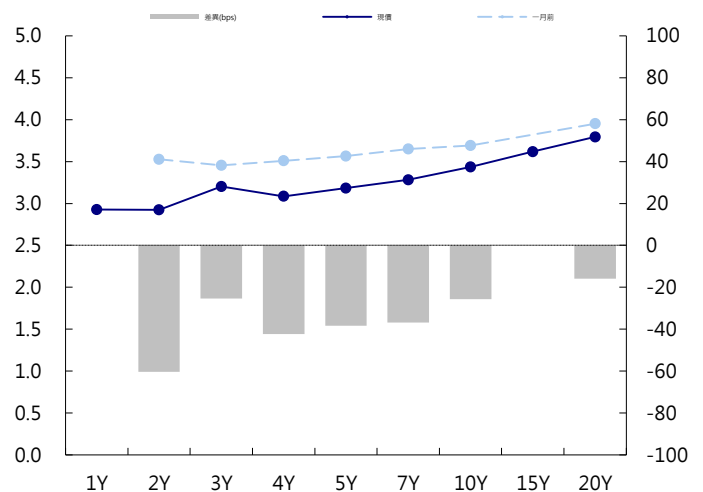
### 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅下跌。人民幣債券在岸市場方面，中國央行在公開市場連續大力淨投放穩定資金面，但上日投放規模創新高帶來的激勵效應漸退，銀行間債市早盤主要現券和國債期貨走勢轉為平穩，惟較短期限品種受流動性寬鬆支撐表現稍優。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤高開低走成交放量，中間價則小升。交易員稱，隔夜美元指數持穩在96關口附近，而美國可能對華為提起訴訟，中美科技戰仍可能會影響市場信心，不過短期人民幣料亦寬幅震盪為主，續密切關注美指和中美談判進展。

### 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

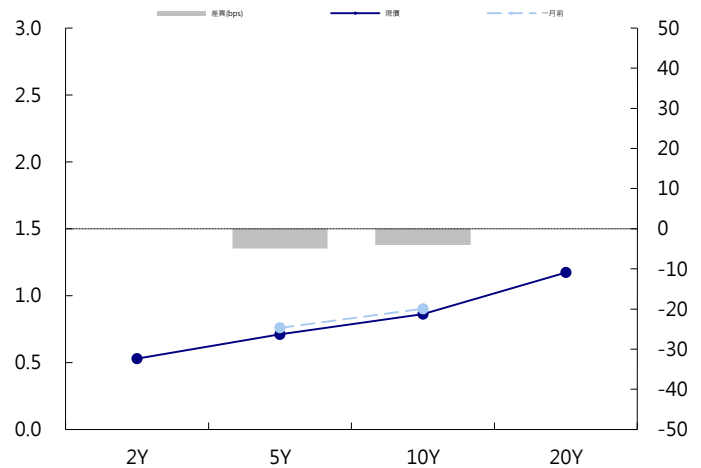
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.71%	0.68
十年期台幣公債	0.87%	0.30
美元兌台幣	30.85	0.01 %
歐元兌台幣	35.16	0.09 %
港幣兌台幣	3.93	0.00 %
人民幣兌台幣	4.55	(0.12)%
台幣隔夜拆款利率	0.184%	0.70
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1121.80	0.02 %
印尼盾	14200.00	0.04 %
印度盧比	71.08	0.04 %
泰國銖	31.69	(0.17)%
越南盾	23191.00	0.00 %
菲律賓比索	52.47	0.02 %
馬來西亞幣	4.11	0.04 %

## 台幣債市掃描

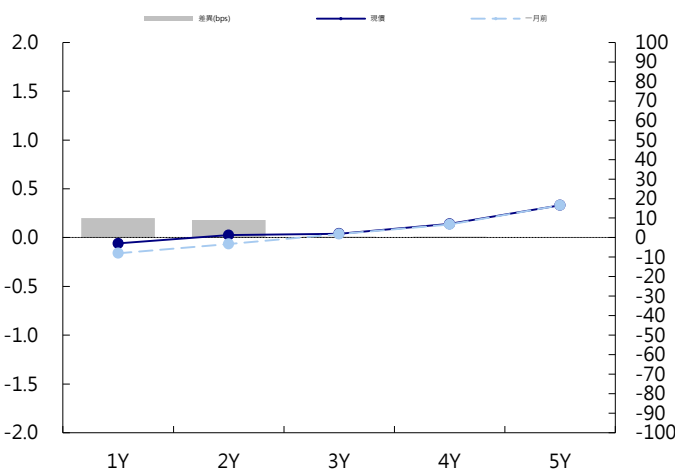
今日交投仍偏輕淡，雖然五年券表現強勢，但仍無法帶動十年券買氣，終場10年券+0.44個bps至0.865%，成交9億。5年券-0.9個bps至0.703%，成交31億。短線上82要突破難度較大，建議回到87-88上方再行買進。10年期指標券預估區間為0.8-0.9%，5年期指標券預估區間為0.7-0.8%

日期 事件 預測 前期

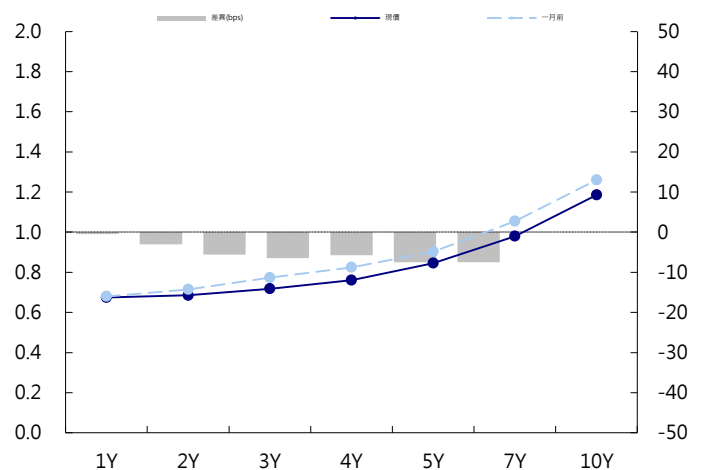
## 台幣公債曲線



## 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