

# 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	2.17%	(5.20)
美國十年公債	2.38%	(4.79)
美國三十年公債	2.81%	(3.78)
德國五年公債	-0.5%	(1.60)
德國十年公債	-0.09%	(2.30)
德國三十年公債	0.57%	(2.30)
道瓊工業	25776.61	(0.39)%
那斯達克	7750.84	(0.45)%
S&P 500	2856.27	(0.28)%
德國工業	12168.74	0.21 %
英國FTSE	7334.19	0.07 %
法國CAC	5378.98	(0.12)%
歐元兌美元	1.12	(0.17)%
美元兌日圓	110.27	(0.17)%
美元兌人民幣	6.91	0.12 %
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	50.37	1.22
韓國5年國債CDS	34.90	0.46

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

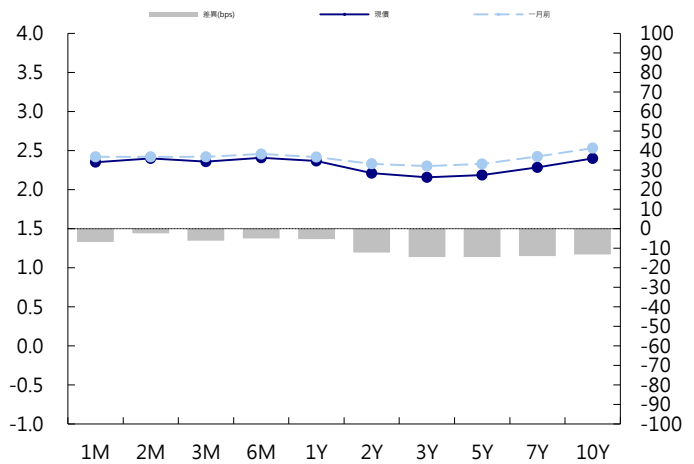
美債攀升，受英債漲勢推動，後者是受到有關英國首相特里莎·梅面臨放棄其脫歐協議和辭職壓力的揣測影響；市場對聯儲會會議紀要幾無反應。5年期國債殖利率下跌4.7個基點，報2.1794%。10年期國債殖利率下跌4.44個基點，報2.3820%。隨著英國首相下台壓力日增，英國國債價格飆升。德債下午追隨美債走高，此前美國財政部長姆努欽表示他還沒有前往北京的打算。非核心國債走高，義大利國債領漲。英國10年期國債殖利率下跌6.8個基點，報1.015%。德國10年期國債殖利率下跌2.3個基點，報-0.086%。

## 美歐元公司債:

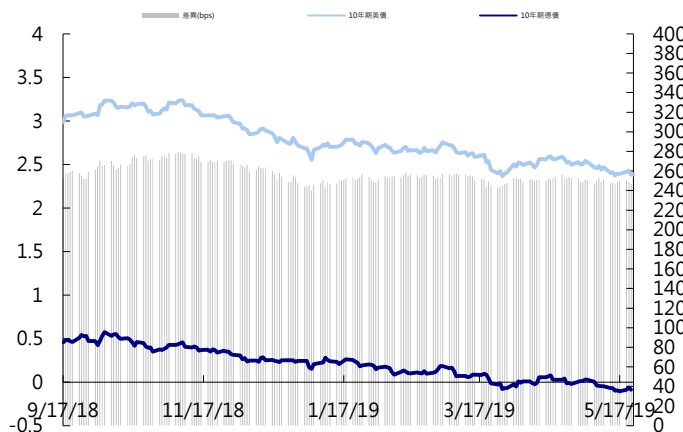
週三亞洲信用市場變化不大，新發行的華電永續債一開始有不錯的追價買盤，但午盤過後獲利了結賣盤出籠，價格基本回到par，其他投資級券次利差大致持平。新發行部分，ICBC International發行美元3年，AVIC Leasing發行美元5年券，義烏發行美元3年券，農發行發行境外人民幣1和3年券，南非標準銀行發行10年nc 5年 Tier 2。

日期	事件	預測	前期
05/23	FOMC Meeting Minutes	--	--
05/23	Initial Jobless Claims	215k	212k
05/23	Continuing Claims	1669k	1660k
05/23	Bloomberg Consumer Comfort	--	59.900
05/23	Bloomberg Economic Expectations	--	50.000
05/23	Markit US Manufacturing PMI	52.700	52.600
05/23	Markit US Services PMI	53.500	53.000
05/23	Markit US Composite PMI	--	53.000
05/23	New Home Sales	670k	692k
05/23	New Home Sales MoM	(0.032)	0.045
05/23	Kansas City Fed Manf. Activity	7.000	5.000
05/24	Durable Goods Orders	(0.020)	0.026
05/24	Durables Ex Transportation	0.001	0.003
05/24	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	(0.003)	0.014
05/24	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	(0.001)	

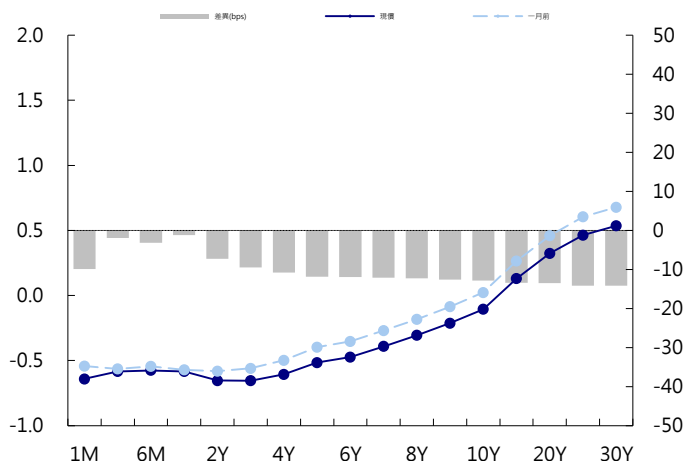
## 美國公債曲線



## 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

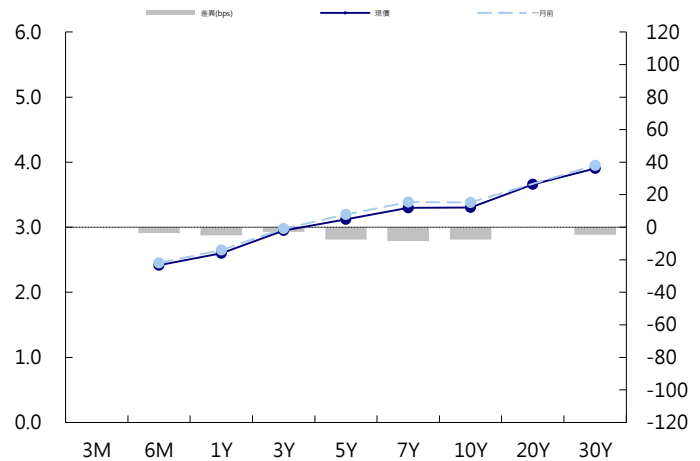
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.12%	3.14%	(1.01)	0.88
十年期公債	3.3%	3.43%	(1.13)	(0.01)
二十年期公債	3.66%	3.59%	--	0.00
人民幣即期匯率	6.91	6.94	-0.11%	(0.04)%
人民幣一月遠期匯率	6.90	6.94	0.13%	(0.06)%
人民幣三月遠期匯率	6.90	6.95	0.13%	(0.05)%
人民幣六月遠期匯率	6.92	6.96	(0.12)%	(0.08)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.745%	3.13%	(1.50)	0.50
CNY IRS 二年期	2.81%	3.255%	0.00	0.50
CNY IRS 三年期	2.895%	3.365%	(0.50)	0.00
CNY IRS 四年期	2.99%	3.475%	FALSE	(0.50)
CNY IRS 五年期	3.07%	3.565%	(1.50)	0.00
CNH IRS 一年期		3.08%		1.00
CNH IRS 二年期		3.21%		2.00
CNH IRS 三年期		3.315%		4.50
CNH IRS 四年期		3.415%		4.00
CNH IRS 五年期		3.51%		1.00
CNH CCS 三月期	2.95		(7.24)	
CNH CCS 六月期	2.98		(6.75)	
CNH CCS 一年期	2.93		1.00	
CNH CCS 三年期	2.94		2.00	
CNH CCS 五年期	2.93		2.50	

日期	事件	預測	前期
05/23	Bloomberg May China Economic Sur		

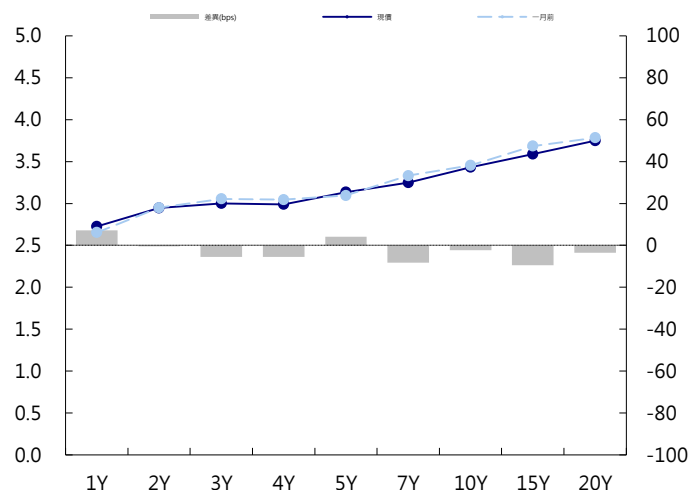
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行連續兩日向銀行間市場注資後，銀行間隔夜和7天期回購利率小跌，但隔夜回購利率仍未脫離近兩個月高位。一級市場今日供給頗大帶來拖累，中國10年期國債買價殖利率連續三個交易日走升，同期限國債期貨跌至4月末來低位。匯率方面，人民幣兌美元即期週三收盤大幅上升近130點，暫時脫離逾五個半月低點，中間價則連跌十日至近五個月新低。交易員稱，近日人民幣表現和美指走勢的關聯度上升，午後美指回吐部分漲幅，人民幣也藉勢擴大漲幅，但由於市場仍謹慎，人民幣短期跌勢較之前料收窄，關注晚間美聯儲會議紀要以及中美貿易戰進展。

### 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

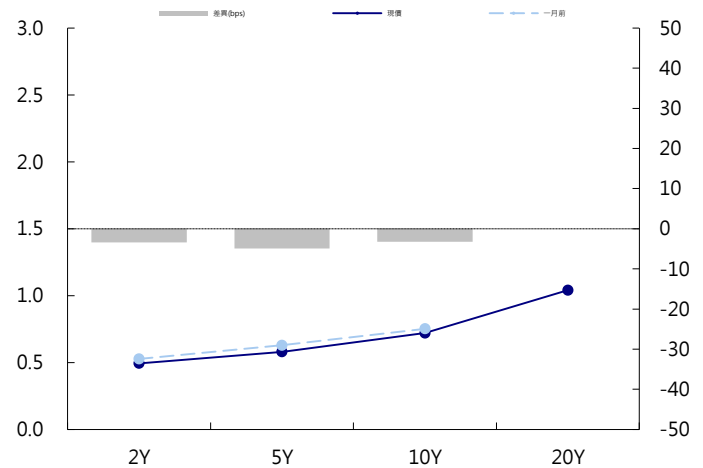
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.57%	(0.70)
十年期台幣公債	0.71%	(0.67)
美元兌台幣	31.54	0.00 %
歐元兌台幣	35.16	(0.01)%
港幣兌台幣	4.02	0.05 %
人民幣兌台幣	4.56	(0.13)%
台幣隔夜拆款利率	0.18%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1191.31	0.04 %
印尼盾	14512.00	0.12 %
印度盧比	69.48	(0.27)%
泰國銖	31.97	0.09 %
越南盾	23385.00	0.03 %
菲律賓比索	52.53	0.27 %
馬來西亞幣	4.19	0.21 %

## 台幣債市掃描

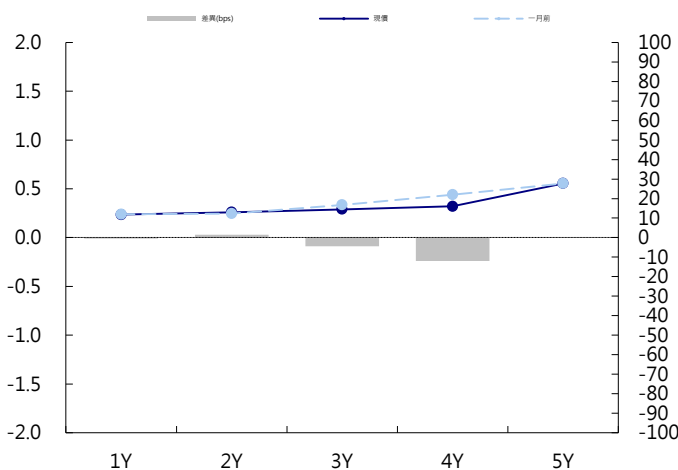
早盤延續昨日多頭氣氛，盤勢一度跌破71關卡，但隨著人行釋放流動性帶動市場情緒回溫，債市最終逆向收高，終場十年券+0.47bps收在0.7172%，成交43億。五年券+0.7bps收在0.578%，成交2.5億。短線上若中美貿易持續惡化，有機會下策70的位置，但須留意低檔追價的風險，操作上區間偏多。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期	事件	預測	前期
05/23	Industrial Production YoY	(0.052)	(0.099)
05/24	GDP YoY	0.017	0.017
05/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.031
05/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.069

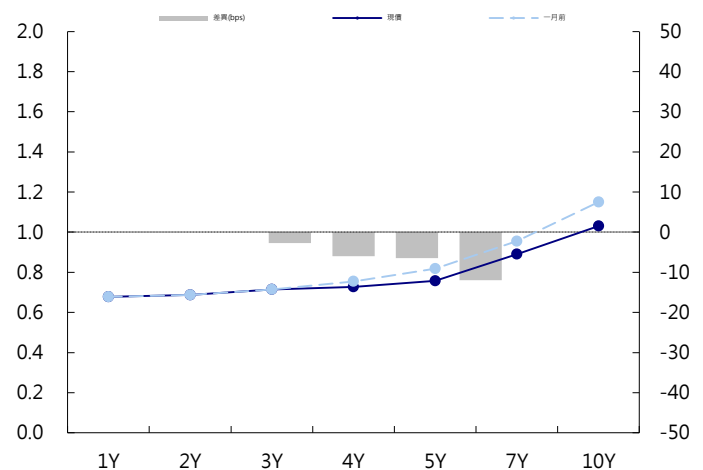
## 台幣公債曲線



## 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