

# 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	1.84%	1.16
美國十年公債	2.04%	0.17
美國三十年公債	2.52%	(1.87)
德國五年公債	-0.63%	0.90
德國十年公債	-0.37%	(0.30)
德國三十年公債	0.24%	(0.30)
道瓊工業	26806.14	(0.43)%
那斯達克	8098.38	(0.78)%
S&P 500	2975.95	(0.48)%
德國工業	12543.51	(0.20)%
英國FTSE	7549.27	(0.05)%
法國CAC	5589.19	(0.08)%
歐元兌美元	1.12	(0.03)%
美元兌日圓	108.86	0.30 %
美元兌人民幣	6.88	0.02 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	172.77	(0.59)
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	42.36	0.21
韓國5年國債CDS	31.94	0.08

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

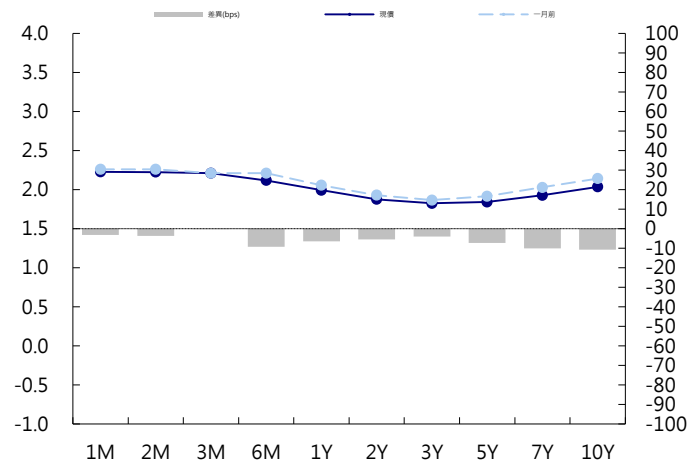
美債漲跌互見，10年期國債基本持平，長期國債表現繼續好於短期國債。由於投資者關注聯儲會主席鮑威爾周三和周四的國會證詞，美國交易時段國債市場缺乏催化劑，期貨交易量低於近期平均水平。5年期國債殖利率上漲2.48個基點，報1.8556%。10年期國債殖利率上漲1.38個基點，報2.0476%。德國國債上漲，因股市下跌；義大利國債基本持平，期貨交易量低於平均水平。英國10年期國債殖利率下跌2.3個基點，報0.715%。德國10年期國債殖利率下跌0.3個基點，報-0.366%。

### 美歐元公司債:

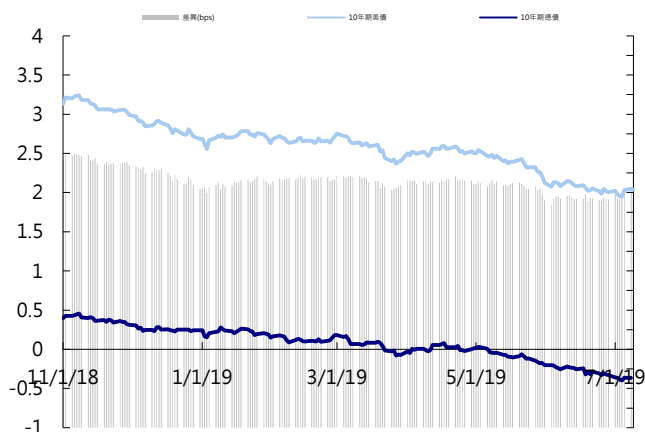
周一亞洲信用市場交易清淡，但美債利率走高，部分投資人偏向買盤，利差收窄1~3bps，但近期流動性不佳，投資人仍宜謹慎操作。

日期	事件	預測	前期
07/09	Consumer Credit	\$17.000b	\$17.497b
07/09	NFIB Small Business Optimism	103.300	105.000
07/09	JOLTS Job Openings	7465.000	7449.000
07/10	MBA Mortgage Applications	--	(0.001)
07/10	Wholesale Trade Sales MoM	0.003	(0.004)
07/10	Wholesale Inventories MoM	0.004	0.004
07/11	FOMC Meeting Minutes	--	--
07/11	CPI MoM	--	0.001
07/11	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.001
07/11	CPI YoY	0.016	0.018
07/11	CPI Ex Food and Energy YoY	0.020	0.020
07/11	CPI Core Index SA	262.564	262.032
07/11	Initial Jobless Claims	221k	221k
07/11	CPI Index NSA	256.092	256.092
07/11	Continuing Claims	1683k	1686k
07/11	Real Avg Hourly Earning YoY	--	0.013
07/11	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	0.010
07/11	Bloomberg Consumer Comfort	--	62.600

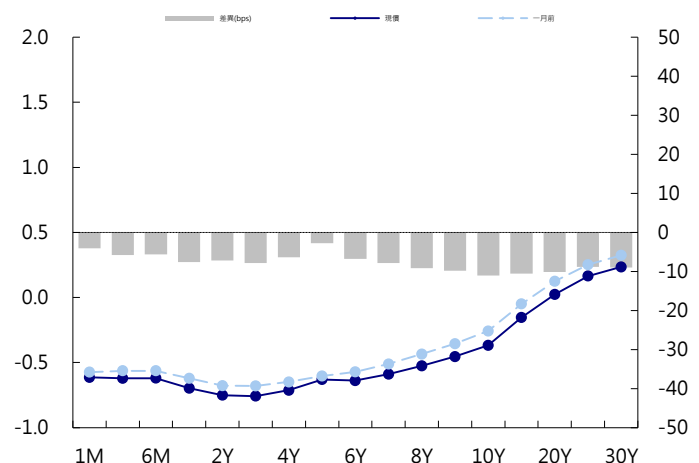
## 美國公債曲線



## 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

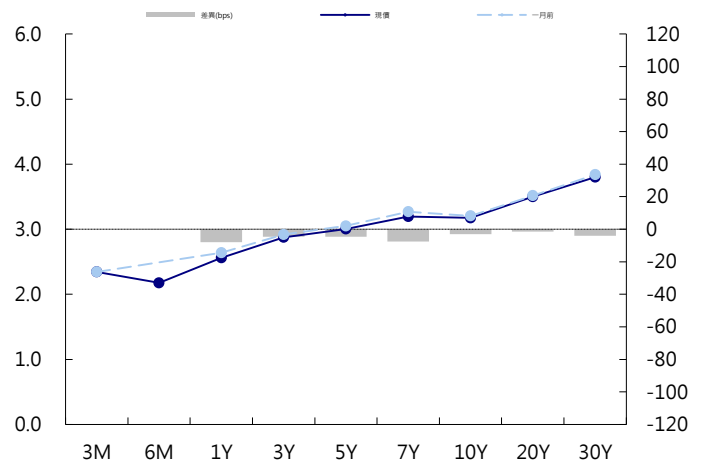
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3%	2.96%	(1.51)	0.01
十年期公債	3.17%	3.47%	2.14	0.00
二十年期公債	3.5%	3.57%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.88	6.89	-0.02%	(0.01)%
人民幣一月遠期匯率	6.88	6.89	(0.01)%	(0.03)%
人民幣三月遠期匯率	6.88	6.89	0.00%	(0.04)%
人民幣六月遠期匯率	6.89	6.89	(0.02)%	(0.03)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.625%	2.925%	3.00	2.00
CNY IRS 二年期	2.675%	3.07%	3.00	3.00
CNY IRS 三年期	2.74%	3.19%	2.50	3.00
CNY IRS 四年期	2.84%	3.32%	FALSE	3.50
CNY IRS 五年期	2.915%	3.42%	3.00	3.00
CNH IRS 一年期	2.88%		1.00	
CNH IRS 二年期	3.01%		4.50	
CNH IRS 三年期	3.135%		2.50	
CNH IRS 四年期	3.255%		3.50	
CNH IRS 五年期	3.375%		5.50	
CNH CCS 三月期	2.24		(4.02)	
CNH CCS 六月期	2.34		(2.75)	
CNH CCS 一年期	2.42		2.25	
CNH CCS 三年期	2.61		3.50	
CNH CCS 五年期	2.56		2.50	

日期	事件	預測	前期
07/09	Aggregate Financing CNY	1900.0b	1400.0b
07/09	Money Supply M0 YoY	0.046	0.043
07/09	Money Supply M1 YoY	0.035	0.034
07/09	Money Supply M2 YoY	0.086	0.085
07/09	New Yuan Loans CNY	1700.0b	1180.0b
07/10	CPI YoY	0.027	0.027
07/10	PPI YoY	0.002	0.006
07/11	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	0.085
07/12	Trade Balance	\$45.00b	\$41.65b
07/12	Trade Balance CNY	271.60b	279.12b
07/12	Exports YoY	(0.010)	0.011
07/12	Imports YoY	(0.046)	(0.085)
07/12	Exports YoY CNY	0.069	0.077
07/12	Imports YoY CNY	0.037	(0.025)

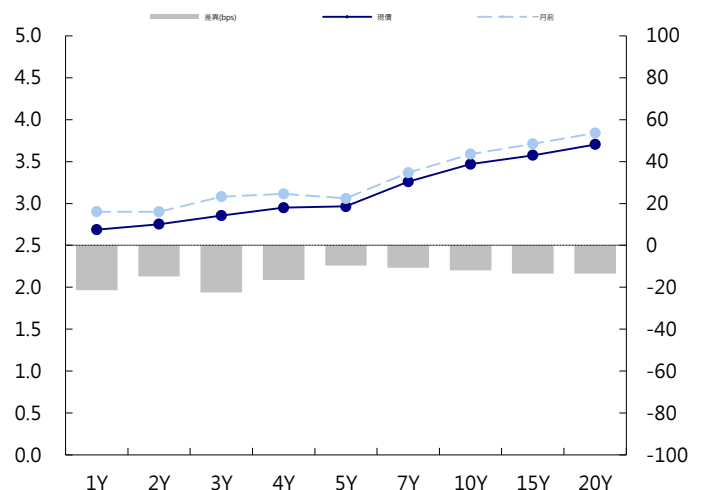
### 人民幣債市掃描

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，中國債市週一現券和國債期貨震盪偏強。上週末美國就業數據意外強勁，市場對美聯儲本月大幅降息預期消退，美債收益率跳漲，今日國內債券盤初承壓，不過隨後A股大幅走弱，避險情緒略有回升，股債蹺蹊板效應提振了債市買氣。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收盤微跌，中間價則跌逾180點至近三週新低。交易員稱，美指仍在三周高位徘徊，而年中分紅購匯需求不減，人民幣早盤一度跌下探至近三週新低，不過受尾盤逢高結匯需求推動，人民幣幾乎收復當日跌幅。

### 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

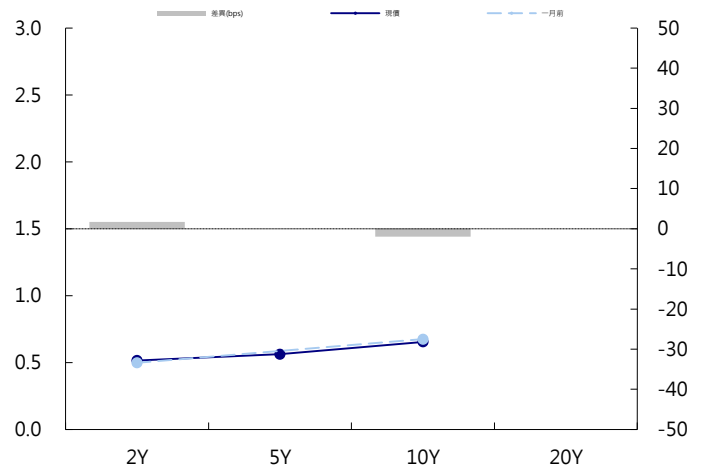
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.56%	(0.15)
十年期台幣公債	0.65%	(0.35)
美元兌台幣	31.19	0.02 %
歐元兌台幣	34.97	(0.16)%
港幣兌台幣	4.00	(0.07)%
人民幣兌台幣	4.53	0.01 %
台幣隔夜拆款利率	0.181%	(0.50)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1179.60	(0.11)%
印尼盾	14143.00	0.21 %
印度盧比	68.64	0.04 %
泰國銖	30.84	0.05 %
越南盾	23248.00	0.00 %
菲律賓比索	51.36	(0.02)%
馬來西亞幣	4.14	0.15 %

## 台幣債市掃描

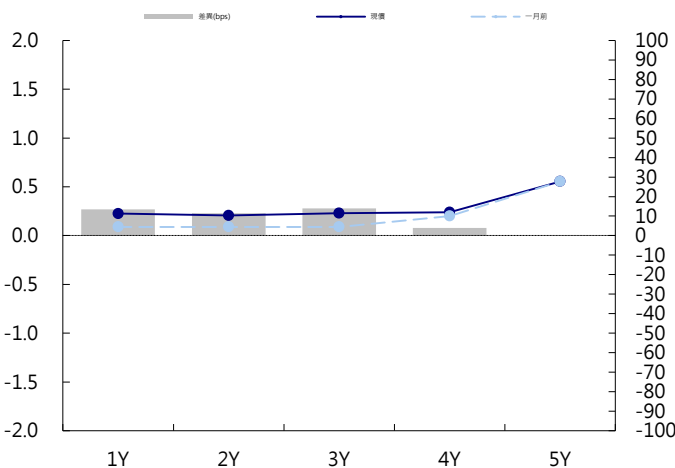
雖非農好於預期帶動美債利率走升，但台債表現相對穩健，雖早盤有些許賣壓，但尾盤拉回大半彈幅，終場10Y+0.5bps至0.646%，成交13億。5Y+0.7bps至0.563%，成交22億。操作上區間為主。預期五年券交易區間在 0.55%~0.65%，十年券在 0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

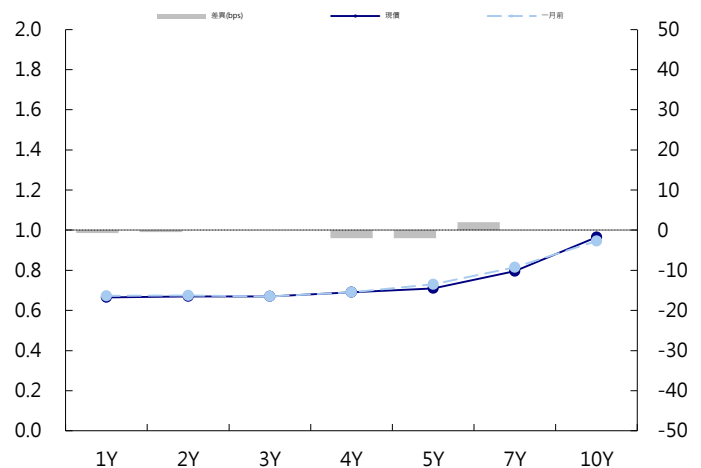
## 台幣公債曲線



## 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