

# 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	1.46%	2.92
美國十年公債	1.57%	1.86
美國三十年公債	2.05%	1.50
德國五年公債	-0.88%	2.50
德國十年公債	-0.67%	2.00
德國三十年公債	-0.14%	3.20
道瓊工業	26202.73	0.93 %
那斯達克	8020.21	0.90 %
S&P 500	2924.43	0.82 %
德國工業	11802.85	1.30 %
英國FTSE	7203.97	1.11 %
法國CAC	5435.48	1.70 %
歐元兌美元	1.11	(0.12)%
美元兌日圓	106.45	0.00 %
美元兌人民幣	7.07	0.14 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	196.05	0.28
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	23.10	--
中國5年國債CDS	46.42	(0.38)
韓國5年國債CDS	30.95	(0.57)

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

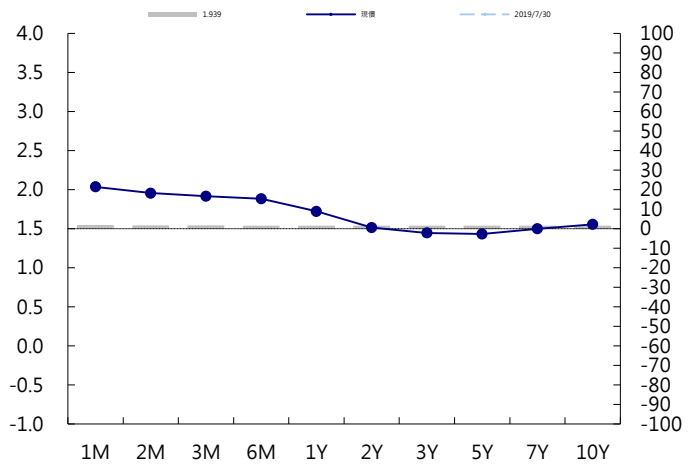
美債下跌，短期債領跌，聯儲會會議紀要顯示多數官員認為7月降息是周期中的調整。5年期國債殖利率上漲4.06個基點，報1.4735%。10年期國債殖利率上漲3.38個基點，報1.5893%。德國長期債券上漲，之前德國債務管理機構表示周三的30年期國債發行規模太大；此次發行需求疲軟。義大利國債上漲，市場猜測將組成新的執政聯盟，避免提前大選。英國10年期國債殖利率上漲2.7個基點，報0.479%。德國10年期國債殖利率上漲2.0個基點，報-0.670%。

### 美歐元公司債:

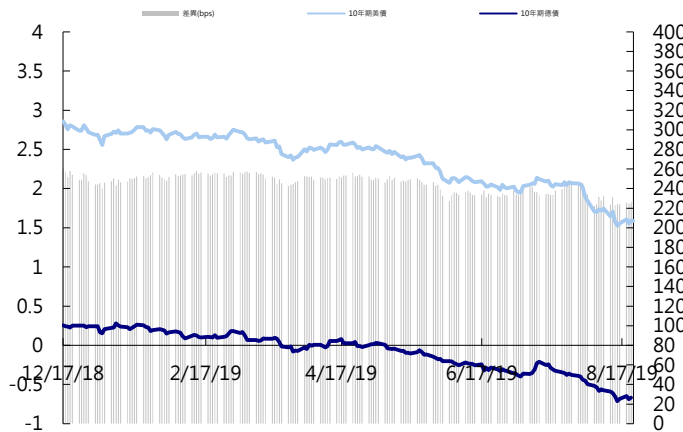
週三亞洲信用市場買氣回溫，中國化工美元券利差收窄5~10 bps，表現較弱的是遠洋地產，財報公布不如預期，使得好不容易見到的買盤再度轉為賣盤，是少數利差走寬的名字，HY券次大致持平至小漲。新發行的新加坡電信整天利差都在reoffer附近。

日期	事件	預測	前期
08/23	New Home Sales	645k	646k
08/23	New Home Sales MoM	(0.002)	0.070

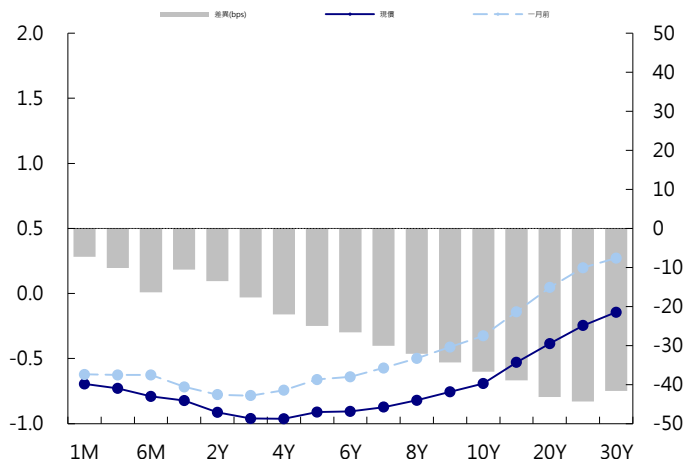
### 美國公債曲線



### 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

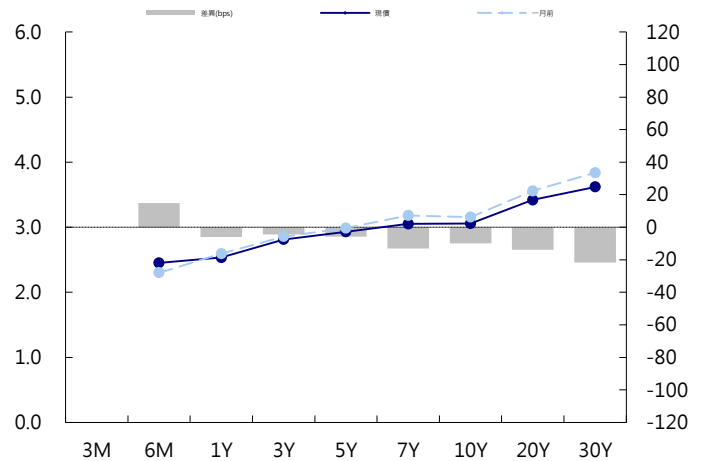
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.93%	2.89%	2.00	0.01
十年期公債	3.06%	3.16%	0.48	(0.01)
二十年期公債	3.42%	3.34%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.07	7.08	-0.13%	(0.23)%
人民幣一月遠期匯率	7.08	7.09	(0.13)%	(0.21)%
人民幣三月遠期匯率	7.08	7.10	(0.13)%	(0.21)%
人民幣六月遠期匯率	7.09	7.12	(0.14)%	(0.21)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.63%	2.82%	1.00	0.50
CNY IRS 二年期	2.66%	2.905%	FALSE	0.50
CNY IRS 三年期	2.71%	3.005%	2.00	1.00
CNY IRS 四年期	2.78%	3.105%	FALSE	1.00
CNY IRS 五年期	2.855%	3.205%	1.50	1.00
CNH IRS 一年期	2.755%		(112.50)	
CNH IRS 二年期	2.885%		(104.50)	
CNH IRS 三年期	2.995%		(94.50)	
CNH IRS 四年期	3.075%		(87.50)	
CNH IRS 五年期	3.135%		(81.50)	
CNH CCS 三月期	2.63		(13.72)	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.59		7.75	
CNH CCS 三年期	2.50		3.00	
CNH CCS 五年期	2.43		3.00	

日期	事件	預測	前期
08/23	Bloomberg Aug. China Economic Sun		

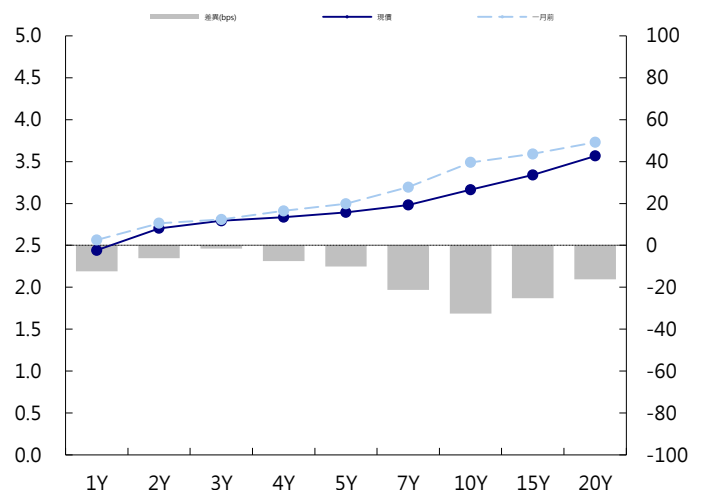
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國遜於預期的國債招標結果公佈後，次級市場期現貨加速下跌，10年國債殖利率邁向逾1個月來最大上漲，國開債活躍券殖利率亦明顯走升。專家稱債市走低主要是技術性調整，一級發行偏弱也有一定影響。匯率方面，人民幣兌美元即期週三縮量略收升，中間價亦小升暫時脫離逾11年低點。交易員稱，美元指數午後雖小幅回落，但中美貿易戰緊張情緒仍未見緩解，客盤購匯需求不減，人民幣盡數回吐早盤升勢；中美未能釋出實質性利好，人民幣短期或仍考驗7.07元支撐。

### 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

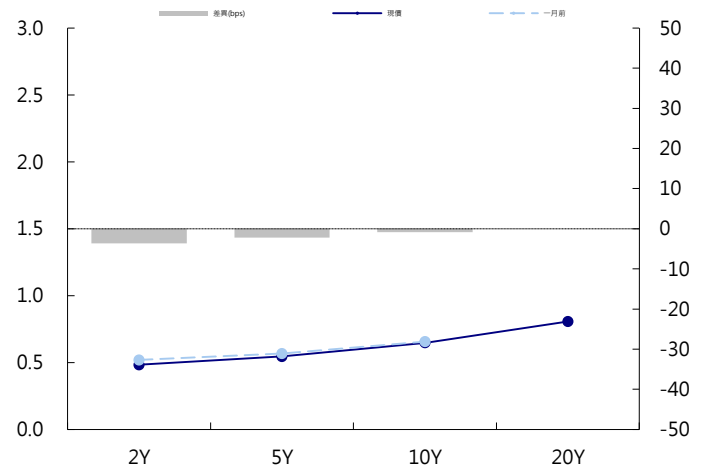
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.90)
十年期台幣公債	0.65%	(0.20)
美元兌台幣	31.36	0.00 %
歐元兌台幣	34.79	0.01 %
港幣兌台幣	4.00	(0.03)%
人民幣兌台幣	4.44	(0.08)%
台幣隔夜拆款利率	0.181%	0.30
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1205.77	0.26 %
印尼盾	14241.00	0.10 %
印度盧比	71.66	0.27 %
泰國銖	30.78	(0.04)%
越南盾	23202.00	(0.00)%
菲律賓比索	52.31	0.18 %
馬來西亞幣	4.18	0.13 %

## 台幣債市掃描

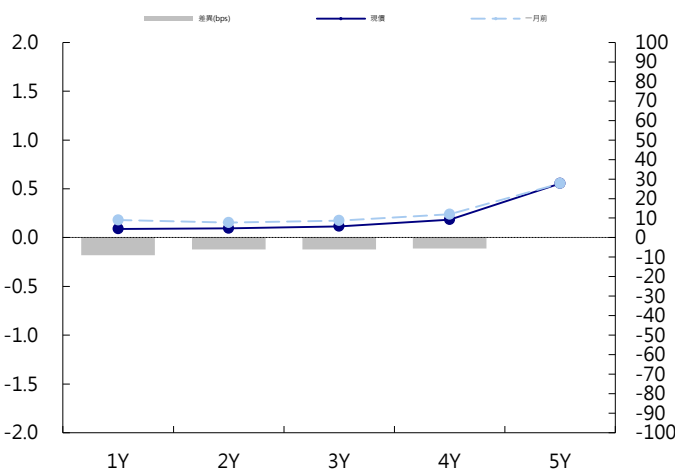
受到前晚美債利率回落的影響，周三台幣指標券小幅開低後，在市場交投清淡的情況下，盤勢陷入膠著整理，10Y收0.647%，下跌0.12bps，成交23億。短線維持區間交易策略。預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期	事件	預測	前期
08/23	Industrial Production YoY	(0.010)	(0.004)
08/23	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.031
08/23	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.074

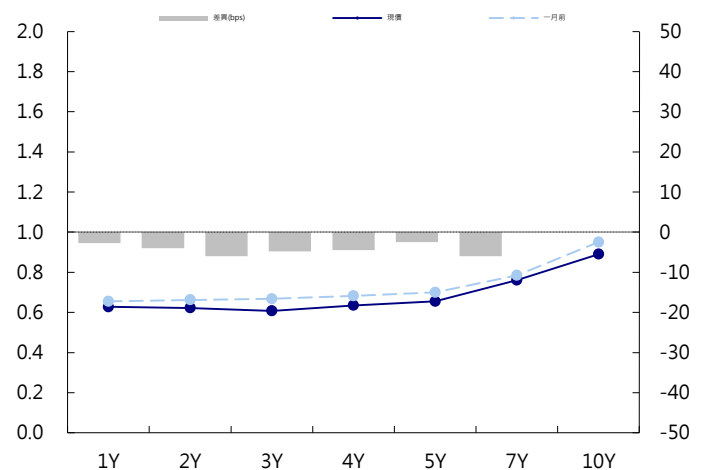
## 台幣公債曲線



## 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  
Room 1903A, Lujiazui Fund Tower, 1528  
Century Avenue, Pudong New Area,  
Shanghai, People's Republic of China  
Tel: +86-21-6886-5358  
Fax: +86-21-6886-5969

### London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.  
6 Lloyd's Avenue,  
London EC3N 3AX,  
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