

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	1.38%	(3.44)
美國十年公債	1.47%	(6.57)
美國三十年公債	1.93%	(10.19)
德國五年公債	-0.89%	(1.00)
德國十年公債	-0.69%	(2.70)
德國三十年公債	-0.19%	(6.00)
道瓊工業	25777.90	(0.47)%
那斯達克	7826.95	(0.34)%
S&P 500	2869.16	(0.32)%
德國工業	11730.02	0.62 %
英國FTSE	7089.58	(0.08)%
法國CAC	5387.09	0.67 %
歐元兌美元	1.11	(0.18)%
美元兌日圓	105.85	0.04 %
美元兌人民幣	7.16	(0.06)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	175.62	(6.48)
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	23.25	0.00
中國5年國債CDS	48.46	0.13
韓國5年國債CDS	33.59	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

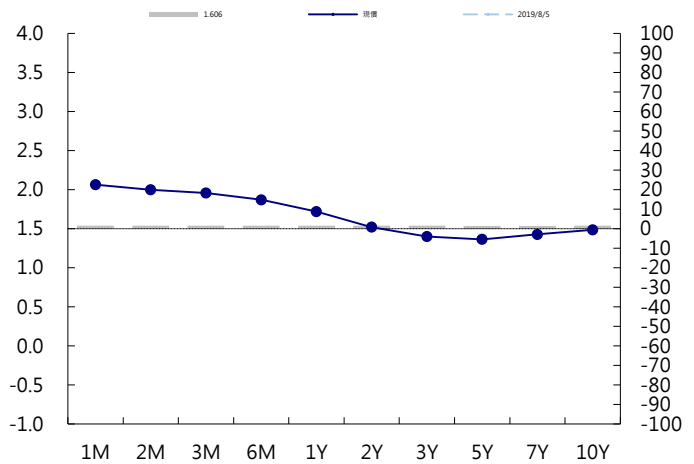
美債上漲，但維持在周一的交易區間內，長期債領漲；在2年期發債獲得旺盛需求之後，2s10s收在當日最平。5年期國債殖利率下跌3.93個基點，報1.3778%。10年期國債殖利率下跌6.4個基點，報1.4711%。義大利債券飆升，市場樂觀預計五星運動黨和民主黨將成立新政府。德國國債走高，歐洲央行官員Guindos表示利率將在長期一段時間內保持低位。英國10年期國債殖利率上漲2.1個基點，報0.502%。德國10年期國債殖利率下跌2.7個基點，報-0.693%。

美歐元公司債：

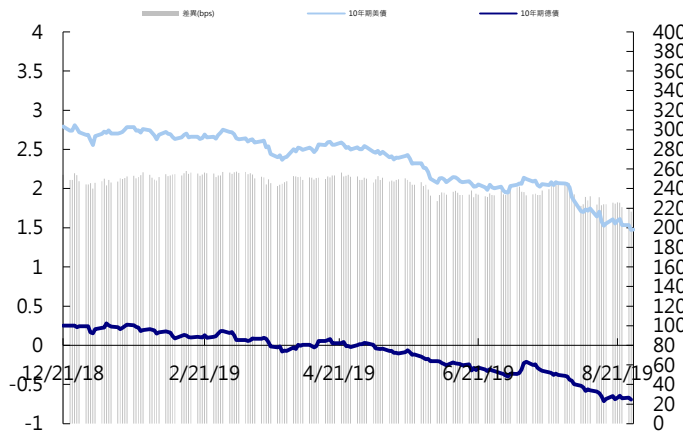
週一亞洲信用市場賣盤較多，IG券次以TMT相關券次表現較弱，利差走寬3~5 bps，HY券次以大型名字買氣較強，低評級且Duration較長賣壓重。新發行活動開始熱絡，以歐元區公司為主，Prologis發行歐元8、12和30年券次，Siemens發行歐元2、5、10和15年券，GM發行歐元3年和英鎊6年，Swiss Re發行美元Perp nc 5年。

日期	事件	預測	前期
08/29	Advance Goods Trade Balance	-\$74.8b	-\$74.2b
08/29	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.500
08/26	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.015
08/26	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	0.001	0.003
08/26	Chicago Fed Nat Activity Index	--	(0.020)
08/27	Conf. Board Consumer Confidence	129.300	135.700
08/27	Conf. Board Expectations	--	112.200
08/27	Conf. Board Present Situation	--	170.900
08/29	Continuing Claims	--	1674k
08/29	Core PCE QoQ	0.018	0.018
08/26	Dallas Fed Manf. Activity	(4.000)	(6.300)
08/26	Durable Goods Orders	0.012	0.019
08/26	Durables Ex Transportation	--	0.010
08/27	FHFA House Price Index MoM	0.002	0.001
08/29	GDP Annualized QoQ	0.020	0.021
08/29	GDP Price Index	0.024	0.024
08/27	House Price Purchase Index QoQ	0.002	0.011
08/29	Initial Jobless Claims	215k	209k

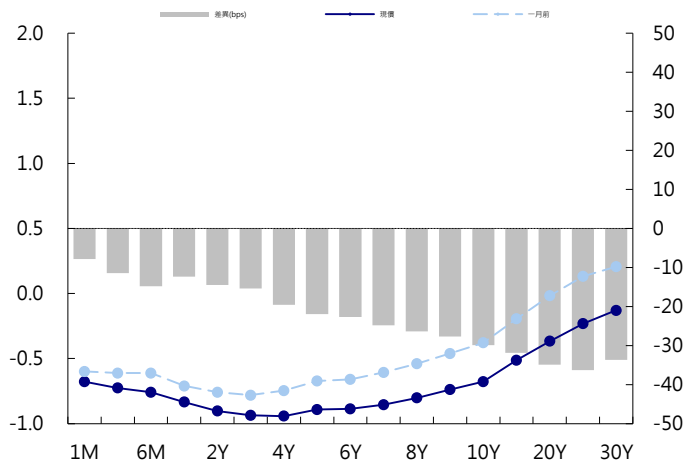
美國公債曲線



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

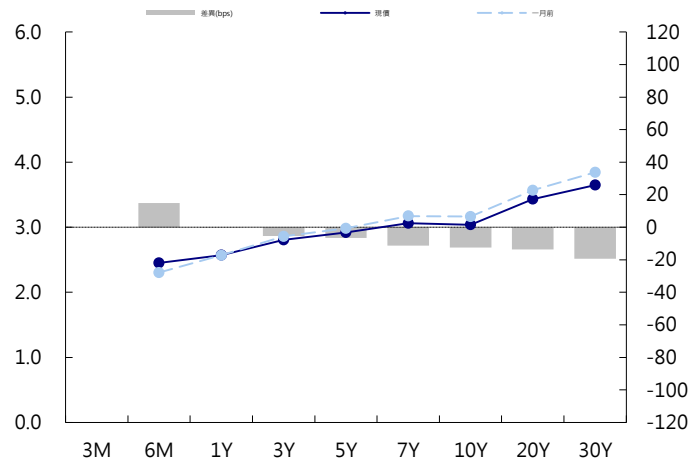
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.92%	2.89%	(0.25)	(0.25)
十年期公債	3.04%	3.12%	(1.00)	(0.03)
二十年期公債	3.43%	3.34%	0.00	(0.05)
人民幣即期匯率	7.16	7.16	0.07%	0.06%
人民幣一月遠期匯率	7.16	7.17	0.06%	0.07%
人民幣三月遠期匯率	7.17	7.18	0.07%	0.10%
人民幣六月遠期匯率	7.17	7.20	0.05%	0.08%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.65%	2.84%	1.50	1.00
CNY IRS 二年期	2.67%	2.92%	FALSE	0.50
CNY IRS 三年期	2.715%	3.005%	0.00	0.50
CNY IRS 四年期	2.78%	3.11%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	2.85%	3.205%	(0.50)	(0.50)
CNH IRS 一年期	2.7825%		(109.75)	
CNH IRS 二年期	2.8775%		(105.25)	
CNH IRS 三年期	2.985%		(95.50)	
CNH IRS 四年期	3.065%		(88.50)	
CNH IRS 五年期	3.12%		(83.00)	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.60		(4.75)	
CNH CCS 三年期	2.44		(5.00)	
CNH CCS 五年期	2.36		(6.00)	

日期	事件	預測	前期
08/29	Swift Global Payments CNY	--	0.020

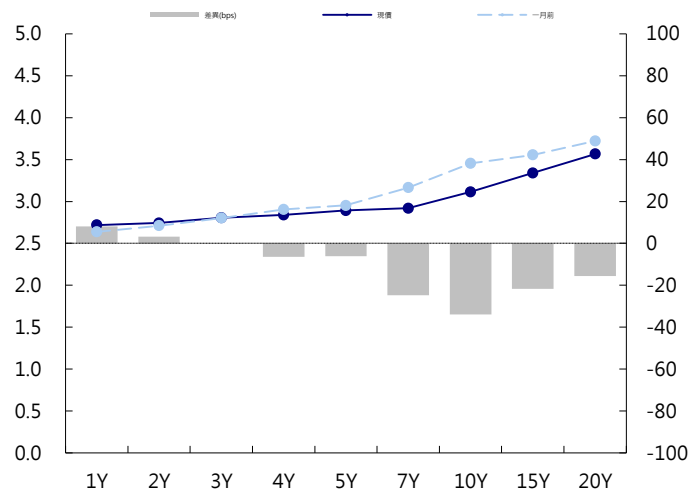
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中美互加關稅升級貿易戰，中國國債早盤漲勢凌厲，10年期國債買價殖利率一度下行近4個基點，隨後中國央行開展1500億元MLF，利率持平於3.3%，相比當日期量僅小幅增量續作，貨幣政策工具淨回籠190億元，顯示央行仍然保持定力，市場的風險情緒有所緩解，國債漲幅有所收斂。匯率方面，人民幣兌美元即期週一早盤大跌675點刷新11年半新低，中間價則受隔夜美指下跌影響小幅略升2個點，暫時脫離逾11年低點。交易員稱，今日中間價屬於正常反應，並沒刻意反映上週五中美貿易戰升級的影響，不過市場更關注明日中間價表現，短期人民幣或仍有一定跌幅，不過繼續大幅貶值可能性並不高。

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

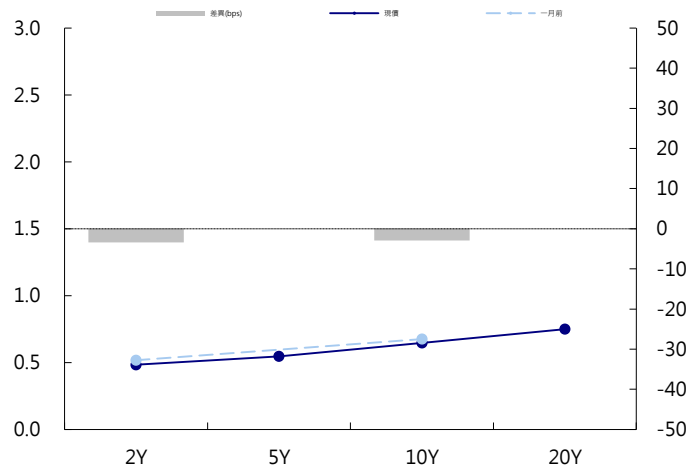
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.90)
十年期台幣公債	0.64%	(0.39)
美元兌台幣	31.40	(0.03)%
歐元兌台幣	34.81	(0.23)%
港幣兌台幣	4.00	(0.00)%
人民幣兌台幣	4.39	0.09 %
台幣隔夜拆款利率	0.173%	(0.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1212.61	0.04 %
印尼盾	14265.00	0.02 %
印度盧比	71.55	0.01 %
泰國銖	30.64	0.08 %
越南盾	23201.00	(0.02)%
菲律賓比索	52.26	0.04 %
馬來西亞幣	4.21	0.14 %

台幣債市掃描

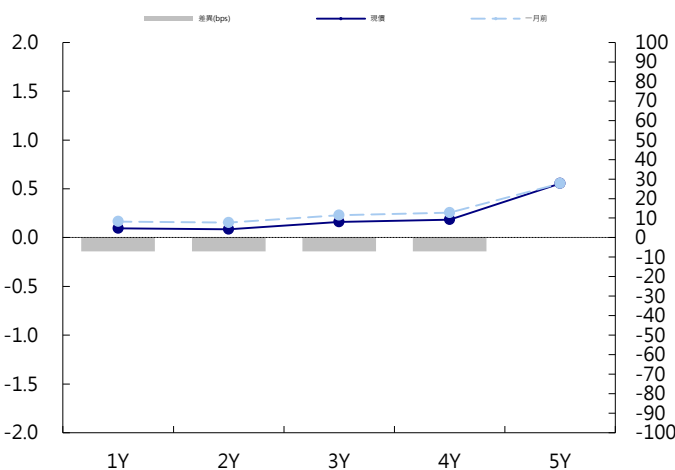
中美貿易戰進一步升級，加上鮑威爾的談話讓市場持續預期Fed下個月將再次降息，台灣公債今日跟進美債上周五的漲勢，10年券殖利率盤中歷經震盪，終場收在逾一周低位，來到周線下方；交易員認為，短線0.63%預料將遭遇一小波反壓。10年指標券最後成交在0.6366%，跌2.04基點至逾一周低位；成交37億元。預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期 事件 預測 前期

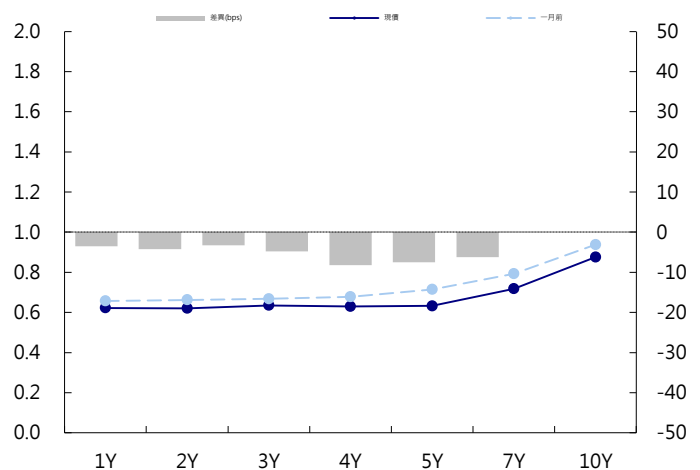
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL