

# 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	1.67%	(4.90)
美國十年公債	1.88%	(1.56)
美國三十年公債	2.33%	0.79
德國五年公債	-0.47%	5.50
德國十年公債	-0.19%	7.10
德國三十年公債	0.35%	6.70
道瓊工業	28462.14	(0.64)%
那斯達克	8945.99	(0.67)%
S&P 500	3221.29	(0.58)%
德國工業	13249.01	(0.66)%
英國FTSE	7587.05	(0.76)%
法國CAC	5982.22	(0.91)%
歐元兌美元	1.12	0.18 %
美元兌日圓	108.68	(0.42)%
美元兌人民幣	6.99	(0.02)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	123.42	(1.32)
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	21.04	--
中國5年國債CDS	31.18	(0.03)
韓國5年國債CDS	24.18	--

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

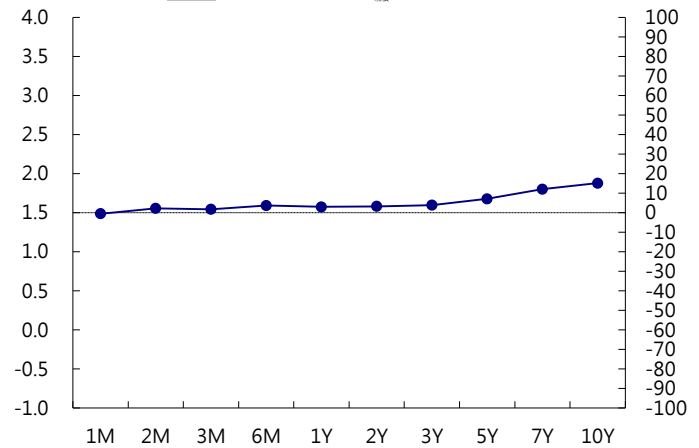
美國國債周一漲跌不一，中長期國債走低，短債則走強，從而使得殖利率曲線陡化。不過午後時段，早盤的熊市陡化走勢有所縮減。5年期國債殖利率下跌0.81個基點，報1.6699%。10年期國債殖利率上漲0.36個基點，報1.8788%。歐洲政府債券全線下跌，因貿易緊張局勢緩解並且市場面臨新年債券供應的季節性激增。德國國債殖利率攀升至5月份以來的最高水平。英國10年期國債殖利率上漲11.2個基點，報0.867%。德國10年期國債殖利率上漲7.1個基點，報-0.185%。

### 美歐元公司債:

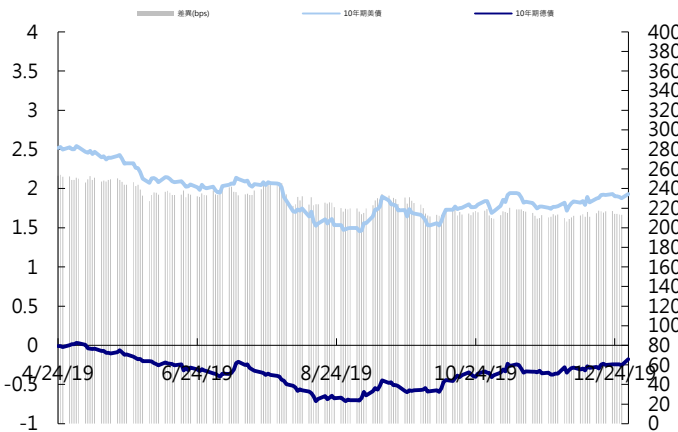
週一亞洲信用市場交易清淡，接近年底投資人多半選擇觀望。

日期	事件	預測	前期
12/31	FHFA House Price Index MoM	0.004	0.006
12/31	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.003	0.004
12/31	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.021	0.021
12/31	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	218.270
12/31	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.032
12/31	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	212.200
12/31	Conf. Board Consumer Confidence	128.200	125.500
12/31	Conf. Board Present Situation	--	166.900
12/31	Conf. Board Expectations	--	97.900
01/02	Initial Jobless Claims	222k	222k
01/02	Continuing Claims	--	1719k
01/02	Bloomberg Consumer Comfort	--	62.300
01/02	Markit US Manufacturing PMI	52.500	52.500
01/03	Construction Spending MoM	0.003	(0.008)
01/03	ISM Manufacturing	49.000	48.100
01/03	ISM New Orders	--	47.200
01/03	ISM Prices Paid	47.500	46.700
01/03	ISM Employment	--	46.600

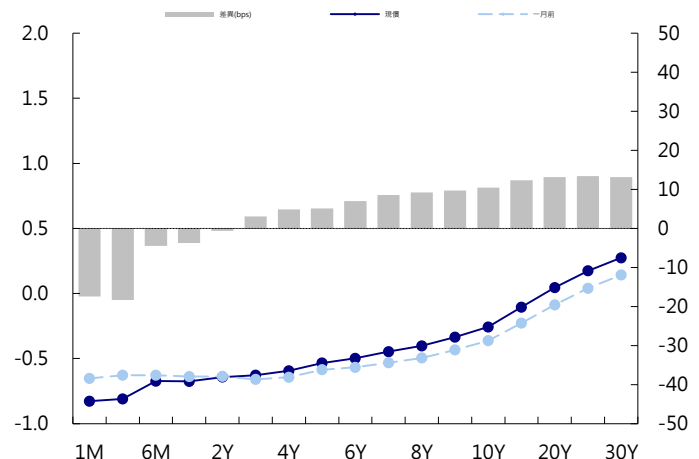
### 美國公債曲線



### 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

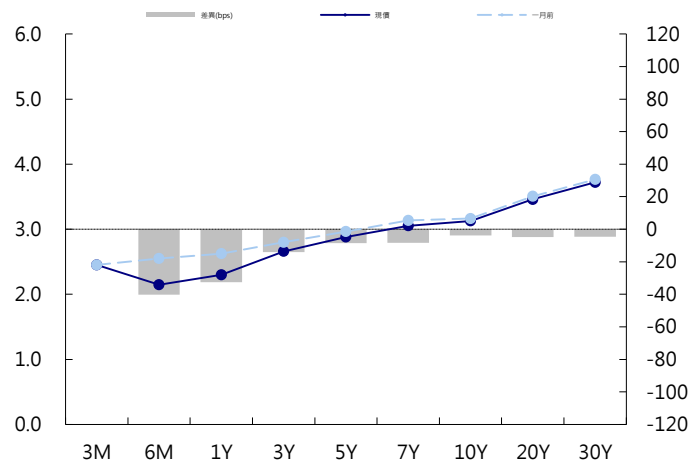
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.88%	2.81%	1.98	--
十年期公債	3.13%	3.19%	(0.50)	(0.02)
二十年期公債	3.46%	3.33%	(0.01)	(0.05)
人民幣即期匯率	6.99	6.98	0.02%	0.05%
人民幣一月遠期匯率	6.99	6.99	0.03%	0.04%
人民幣三月遠期匯率	7.00	7.00	0.02%	0.05%
人民幣六月遠期匯率	7.01	7.01	0.02%	0.05%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.64%	2.96%	0.50	(1.00)
CNY IRS 二年期	2.71%	3.07%	FALSE	(0.50)
CNY IRS 三年期	2.79%	3.18%	0.50	(0.50)
CNY IRS 四年期	2.895%	3.3%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	2.985%	3.405%	0.50	(1.00)
CNH IRS 一年期	2.9225%		6.25	
CNH IRS 二年期	3.03%		16.00	
CNH IRS 三年期	2.96%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.315%		27.50	
CNH IRS 五年期	3.11%		0.00	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.71		2.75	
CNH CCS 三年期	2.67		(2.00)	
CNH CCS 五年期	2.63		(2.00)	

日期	事件	預測	前期
12/31	Composite PMI	--	53.700
12/31	Manufacturing PMI	50.100	50.200
12/31	Non-manufacturing PMI	54.200	54.400
01/02	Caixin China PMI Mfg	51.600	51.800

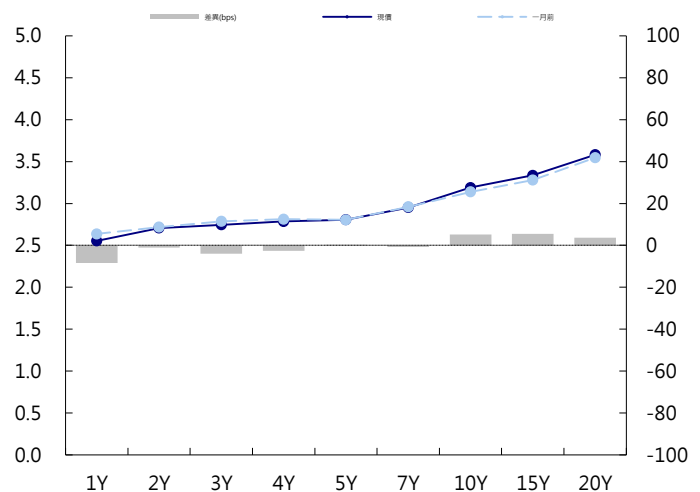
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國債市現券收益率小幅上行，中國10年期國債期貨和現券盤初走弱，不過午後抹去大部分跌幅。中國央行連續五日暫停逆回購操作，表示流動性總量處於較高水平，銀行間隔夜和7天質押式回購加權平均利率雖繼續反彈，但仍未脫離近期運行區間。分析師表示，現金理財新規反映監管從嚴，導致市場人氣偏空，疊加周末降準預期落空、資金價格反彈，在無新的消息刺激下，受地方債發行影響，債市料維持偏弱震盪格局。匯率方面，人民幣日初隨弱美元走強至6.98元一線後，日內陷於窄幅盤整；年底前境內成交額持續低迷，日盤成交不足180億美元。

### 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%	0.00
十年期台幣公債	0.67%	(0.10)
美元兌台幣	29.99	(0.27)%
歐元兌台幣	33.63	(0.10)%
港幣兌台幣	3.85	(0.33)%
人民幣兌台幣	4.29	(0.21)%
台幣隔夜拆款利率	0.187%	1.10
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	1158.32	0.03 %
印尼盾	13882.00	(0.26)%
印度盧比	71.32	0.01 %
泰國銖	29.82	(0.49)%
越南盾	23172.00	(0.00)%
菲律賓比索	50.69	(0.16)%
馬來西亞幣	4.09	(0.35)%

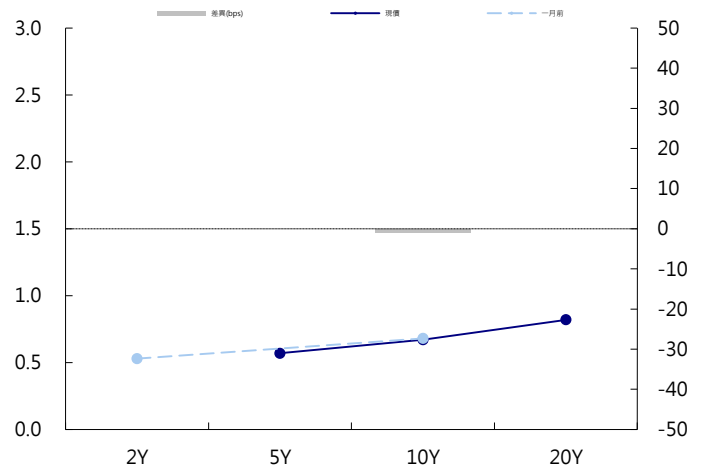
## 台幣債市掃描

台灣公債市場10年券殖利率收跌在0.66%，但因買賣價掛在0.677%左右，交投清淡，收盤價不具參考價值。明天進入2020新曆年關，交易或不易回溫，等待來年重新佈局。

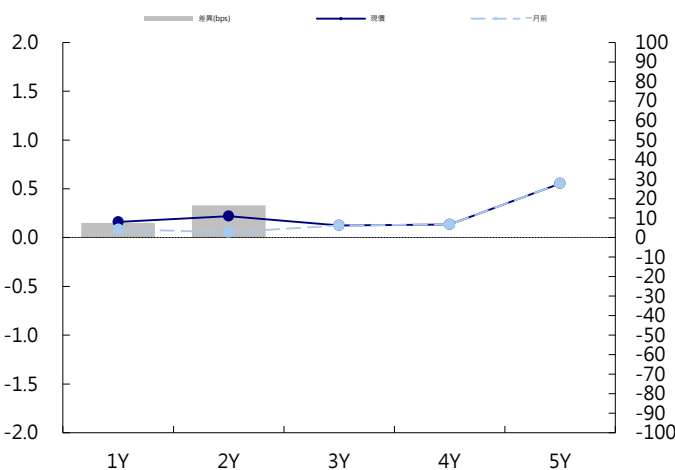
預期五年券交易區間在0.55%~0.60%，十年券在0.66%~0.68%。

日期	事件	預測	前期
01/02	Markit Taiwan PMI Mfg	--	49.800

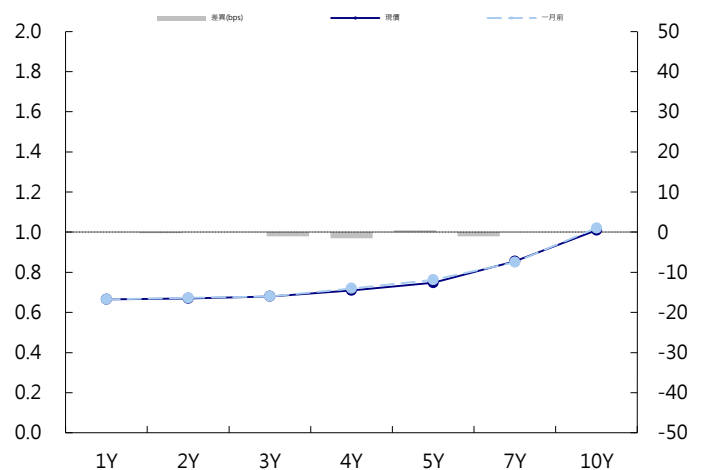
## 台幣公債曲線



## 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