

# 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	1.41%	6.50
美國十年公債	1.59%	6.50
美國三十年公債	2.07%	6.39
德國五年公債	-0.62%	3.00
德國十年公債	-0.4%	4.30
德國三十年公債	0.12%	5.00
道瓊工業	28807.63	1.44 %
那斯達克	9467.97	2.10 %
S&P 500	3297.59	1.50 %
德國工業	13281.74	1.81 %
英國FTSE	7439.82	1.55 %
法國CAC	5935.05	1.76 %
歐元兌美元	1.10	(0.19)%
美元兌日圓	109.47	0.44 %
美元兌人民幣	7.00	0.06 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	101.67	(2.73)
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	19.22	(0.19)
中國5年國債CDS	36.20	(1.41)
韓國5年國債CDS	25.36	(0.48)

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率：

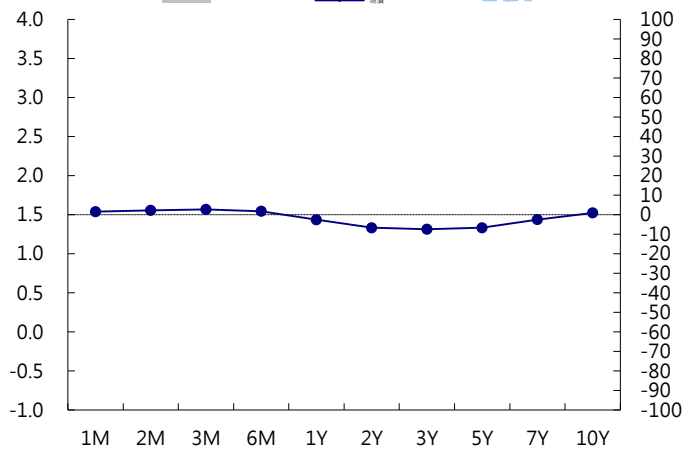
美債下挫，強勁的美國製造業數據給始於亞洲和歐洲時段的風險偏好回升火上澆油。投資者還在評估當局為抑制冠狀病毒的最新努力。5年期國債殖利率上漲7.16個基點，報1.4190%。10年期國債殖利率上漲7.19個基點，報1.5991%。英債下跌，表現不如德債，因避險需求消退且英國數據強於預期；意債近持平，表現優於其它非核心國債。英國10年期國債殖利率上漲5.3個基點，報0.566%。德國10年期國債殖利率上漲4.3個基點，報-0.399%。

### 美歐元公司債：

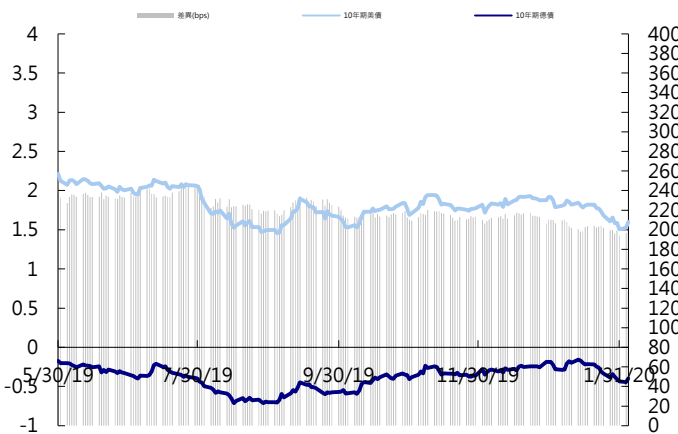
週二亞洲信用債市場風險偏好明顯提升，A股大漲，美股期貨大漲，美國國債利率上揚，信用債利差收窄3~15bps，以中國/香港地產名字買盤最強，不過主因是short cover，HY券次價格上漲1~1.5元。新發行活動應會開始活絡。

日期	事件	預測	前期
02/05	MBA Mortgage Applications	--	0.072
02/05	ADP Employment Change	158k	202k
02/05	Trade Balance	-\$48.1b	-\$43.1b
02/05	Markit US Services PMI	53.200	53.200
02/05	Markit US Composite PMI	--	53.100
02/05	ISM Non-Manufacturing Index	55.100	55.000
02/06	Challenger Job Cuts YoY	--	(0.252)
02/06	Unit Labor Costs	0.012	0.025
02/06	Nonfarm Productivity	0.015	(0.002)
02/06	Initial Jobless Claims	215k	216k
02/06	Continuing Claims	1710k	1703k
02/06	Bloomberg Consumer Comfort	--	67.300
02/07	Change in Nonfarm Payrolls	160k	145k
02/07	Two-Month Payroll Net Revision	--	-14k
02/07	Change in Private Payrolls	150k	139k
02/07	Change in Manufact. Payrolls	-4k	-12k
02/07	Unemployment Rate	0.035	0.035
02/07	Average Hourly Earnings MoM	0.003	0.001

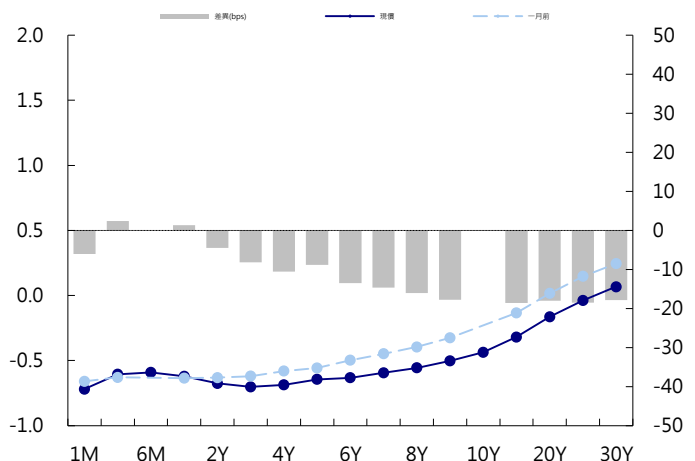
## 美國公債曲線



## 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

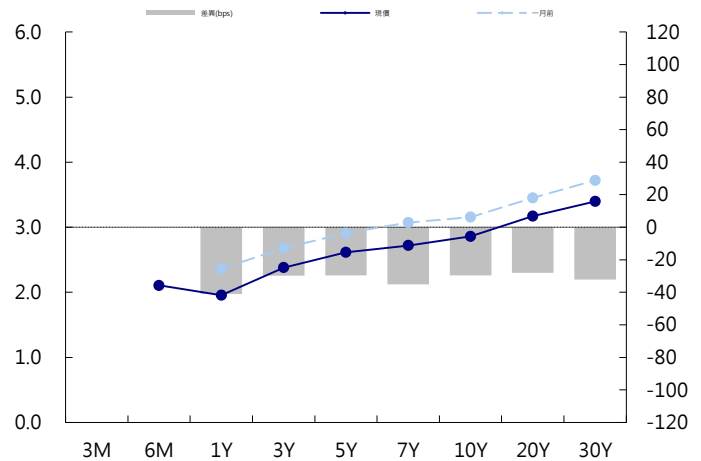
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.61%	2.65%	0.91	2.80
十年期公債	2.86%	3.05%	3.80	(0.03)
二十年期公債	3.17%	3.23%	(0.01)	(0.05)
人民幣即期匯率	7.00	7.00	-0.06%	(0.20)%
人民幣一月遠期匯率	7.01	7.01	(0.06)%	(0.18)%
人民幣三月遠期匯率	7.02	7.02	(0.07)%	(0.17)%
人民幣六月遠期匯率	7.03	7.04	(0.08)%	(0.17)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.46%	2.76%	0.00	0.00
CNY IRS 二年期	2.51%	2.85%	FALSE	4.00
CNY IRS 三年期	2.58%	2.95%	2.00	4.00
CNY IRS 四年期	2.68%	3.06%	FALSE	5.00
CNY IRS 五年期	2.76%	3.155%	4.00	3.50
CNH IRS 一年期	2.86%		0.00	
CNH IRS 二年期	2.87%		0.00	
CNH IRS 三年期	2.96%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.04%		0.00	
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	2.51		(10.00)	
CNH CCS 三年期	2.46		(9.00)	
CNH CCS 五年期	2.46		1.00	

日期	事件	預測	前期
02/05	Caixin China PMI Composite	--	52.600
02/05	Caixin China PMI Services	52.000	52.500
02/07	Exports YoY CNY	--	0.090
02/07	Imports YoY CNY	--	0.177
02/07	Exports YoY	(0.045)	0.076
02/07	Imports YoY	0.020	0.163
02/07	Trade Balance CNY	--	329.27b
02/07	Trade Balance	\$36.75b	\$46.79b
02/07	Foreign Reserves	\$3095.00b	\$3107.92b

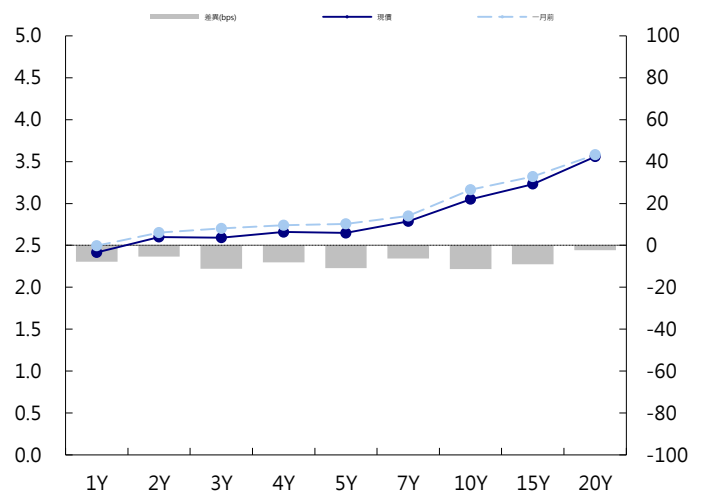
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國債市在上日大漲過後出現回落，其中10年期國債活躍券殖利率上行4個基點。華泰證券分析師張繼強等在報告中稱，疫情行情本質上還是中短期衝擊，未來國債、地方債的供給壓力加大，市場情緒在2月份充分宣洩之後，需要謹防盛極而衰。匯率方面，人民幣兌美元即期週二早盤小幅高開後震盪上行，盤中一度收復7元關口，中間價則受昨日市場大跌拖累下探至逾一個月新低；交易員表示，經歷人民幣單日單邊下行後，市場對肺炎疫情擔憂情緒明顯釋放，短期續跌空間有限，可尋機結匯。

### 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

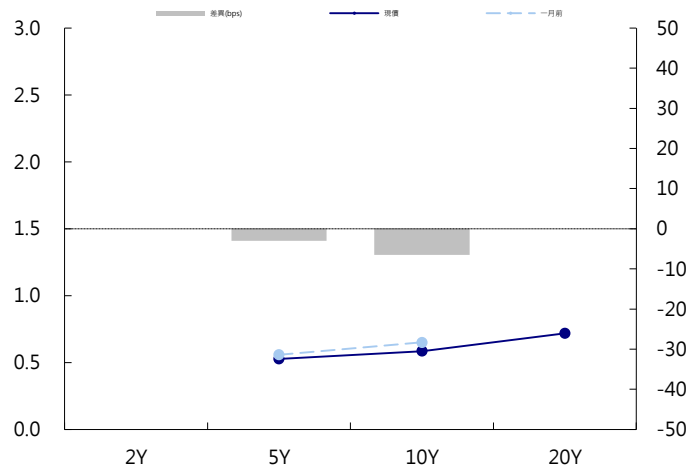
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.51%	(2.10)
十年期台幣公債	0.59%	(0.50)
美元兌台幣	30.08	(0.41)%
歐元兌台幣	33.19	(0.55)%
港幣兌台幣	3.87	(0.41)%
人民幣兌台幣	4.29	(0.50)%
台幣隔夜拆款利率	0.168%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1188.30	0.36 %
印尼盾	13719.00	0.18 %
印度盧比	71.22	0.13 %
泰國銖	31.11	0.42 %
越南盾	23247.00	0.03 %
菲律賓比索	50.84	0.21 %
馬來西亞幣	4.12	0.36 %

## 台幣債市掃描

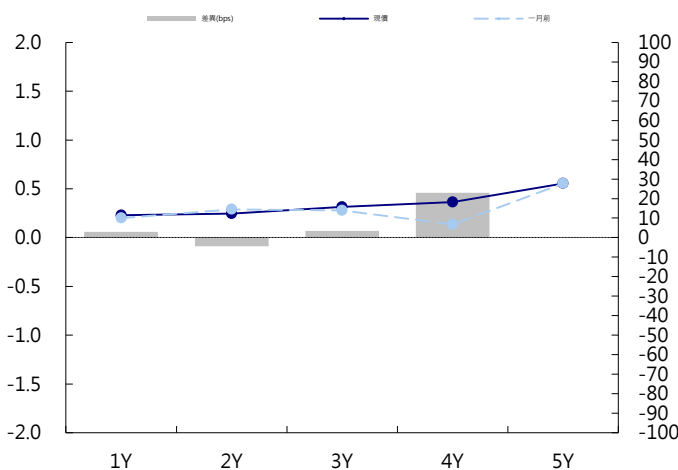
美債下挫，強勁的美國製造業數據給始於亞洲和歐洲時段的風險偏好回升火上澆油。投資者還在評估當局為抑制冠狀病毒的最新努力。5年期國債殖利率上漲7.16個基點，報1.4190%。10年期國債殖利率上漲7.19個基點，報1.5991%。英債下跌，表現不如德債，因避險需求消退且英國數據強於預期；意債近持平，表現優於其它非核心國債。英國10年期國債殖利率上漲5.3個基點，報0.566%。德國10年期國債殖利率上漲4.3個基點，報-0.399%。

日期	事件	預測	前期
02/05	Foreign Reserves	--	\$478.13b
02/06	WPI YoY	--	(0.034)
02/06	CPI Core YoY	0.008	0.006
02/06	CPI YoY	0.012	0.011
02/07	Trade Balance	\$1.48b	\$2.50b
02/07	Exports YoY	0.016	0.040
02/07	Imports YoY	0.009	0.139

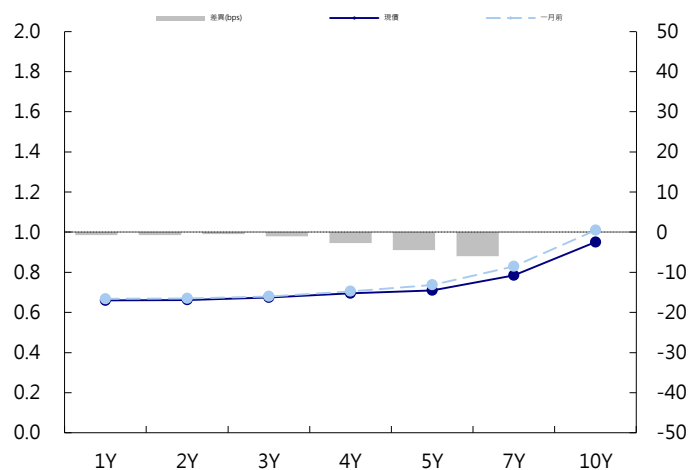
## 台幣公債曲線



## 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