

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	1.43%	0.50
美國十年公債	1.61%	0.64
美國三十年公債	2.07%	0.68
德國五年公債	-0.6%	0.80
德國十年公債	-0.38%	1.30
德國三十年公債	0.15%	1.00
道瓊工業	29551.42	0.94 %
那斯達克	9725.96	0.90 %
S&P 500	3379.45	0.65 %
德國工業	13749.78	0.89 %
英國FTSE	7534.37	0.47 %
法國CAC	6104.73	0.83 %
歐元兌美元	1.09	(0.40)%
美元兌日圓	109.95	(0.02)%
美元兌人民幣	6.98	0.07 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	96.03	(0.78)
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	16.37	0.00
中國5年國債CDS	32.98	(0.58)
韓國5年國債CDS	22.55	(0.05)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

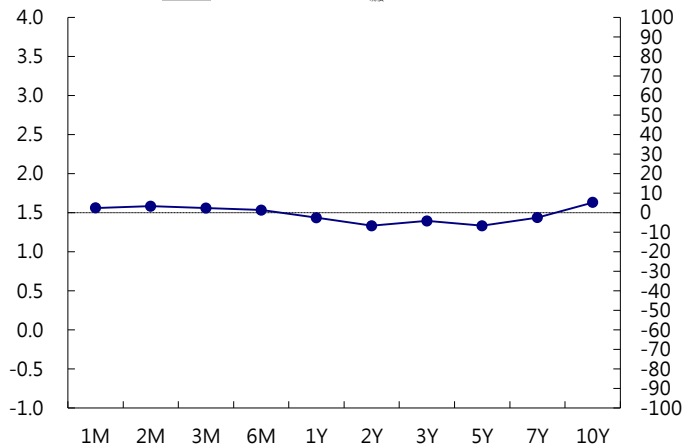
美國國債周三下跌，儘管10年期國債發行需求旺盛。殖利率攀升，因在原油期貨上揚刺激下，美股續創紀錄新高。聯儲會主席鮑威爾在參議院的聽證演說對債市幾無影響。5年期國債殖利率上漲2.96個基點，報1.4503%。10年期國債殖利率上漲3.27個基點，報1.6333%。希臘和義大利國債引領非核心債券跑贏其它歐元區國債，投資者追捧更高殖利率的債券。德債縮減跌幅，英債下跌，貨幣市場下調對英國央行放鬆政策的押注。英國10年期國債殖利率上漲4.2個基點，報0.611%。德國10年期國債殖利率上漲1.3個基點，報-0.378%。

美歐元公司債:

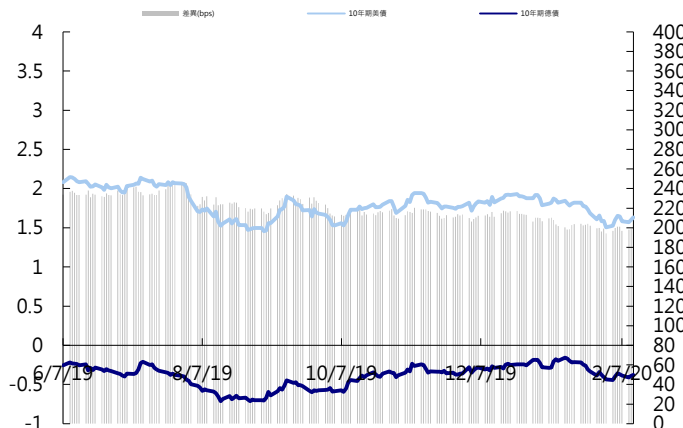
週三亞洲信用債市場買氣回升，風險資產再度上漲使得投資人追逐信用債，投資級券次利差收窄3~8 bps，新發行的遠東宏信買氣強勁，利差收窄近20 bps。DB新發行的AT1價格上漲1元。

日期	事件	預測	前期
02/13	Monthly Budget Statement	-\$10.0b	-\$13.3b
02/13	CPI MoM	0.002	0.002
02/13	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.001
02/13	CPI YoY	0.024	0.023
02/13	CPI Ex Food and Energy YoY	0.022	0.023
02/13	CPI Core Index SA	266.448	265.921
02/13	CPI Index NSA	257.874	256.974
02/13	Real Avg Hourly Earning YoY	--	0.006
02/13	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	--
02/13	Initial Jobless Claims	211k	202k
02/13	Continuing Claims	1743k	1751k
02/13	Bloomberg Consumer Comfort	--	66.500
02/14	Import Price Index MoM	(0.002)	0.003
02/14	Import Price Index ex Petroleum MoM	(0.001)	0.002
02/14	Import Price Index YoY	0.002	0.005
02/14	Export Price Index MoM	(0.001)	(0.002)
02/14	Export Price Index YoY	--	(0.007)
02/14	Retail Sales Advance MoM	0.003	0.003

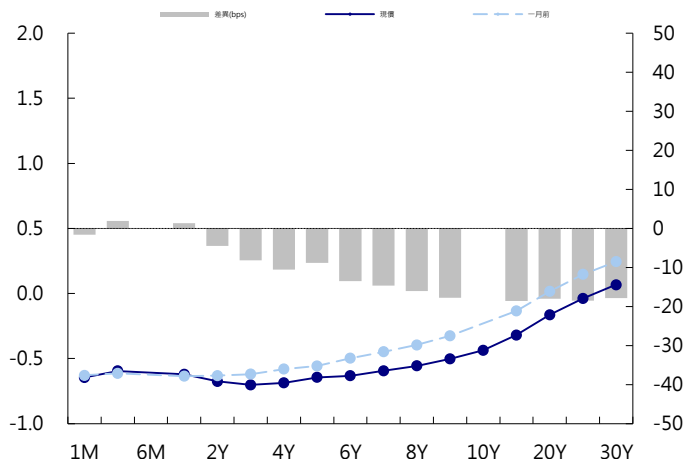
美國公債曲線



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

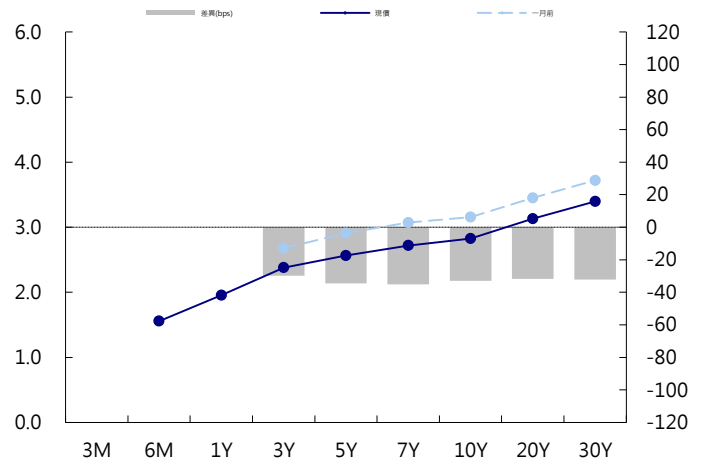
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.56%	2.6%	(1.50)	0.02
十年期公債	2.83%	3.04%	(0.38)	(0.01)
二十年期公債	3.13%	3.26%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	6.98	6.98	-0.06%	(0.05)%
人民幣一月遠期匯率	6.98	6.98	(0.06)%	(0.04)%
人民幣三月遠期匯率	6.99	6.99	(0.06)%	(0.05)%
人民幣六月遠期匯率	7.00	7.01	(0.06)%	(0.04)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.4%	2.7%	3.00	(1.50)
CNY IRS 二年期	2.44%	2.78%	FALSE	0.00
CNY IRS 三年期	2.52%	2.89%	0.00	0.00
CNY IRS 四年期	2.61%	3%	FALSE	(1.00)
CNY IRS 五年期	2.695%	3.1%	(1.50)	(1.00)
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	2.44		0.00	
CNH CCS 三年期	2.41		(0.50)	
CNH CCS 五年期	2.41		0.00	

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

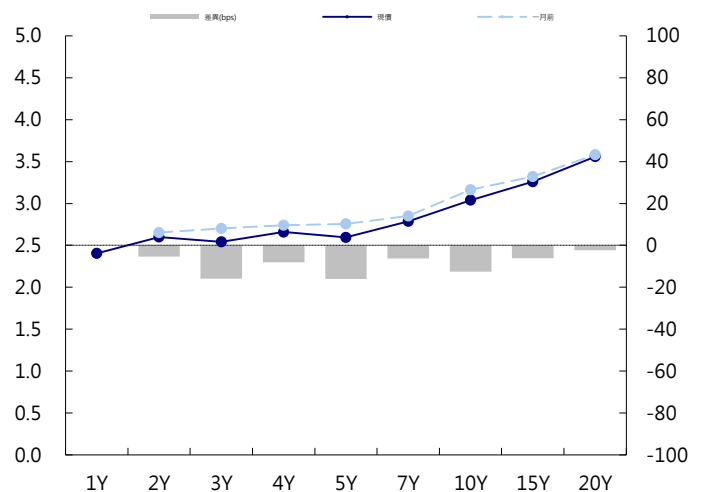
人民幣債市掃描

債市方面，中國央行公開市場今日零到期零投放；銀行間隔夜資金邁向第七日下跌至1.5%下方，七天品種小幅反彈。國債基本持穩，10年期現貨波動均不大。分析師稱，目前來看疫情的拐點正在逐步到來，疫情對經濟和債市的影響偏短期，若疫情緩和經濟將自底部反彈，更長期看債市的走勢將服從於基本面。匯率方面，境內外人民幣日內先漲後跌，日內大多數時間體現投資者對肺炎疫情的擔憂持續緩解、國際市場風險情緒回暖。

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

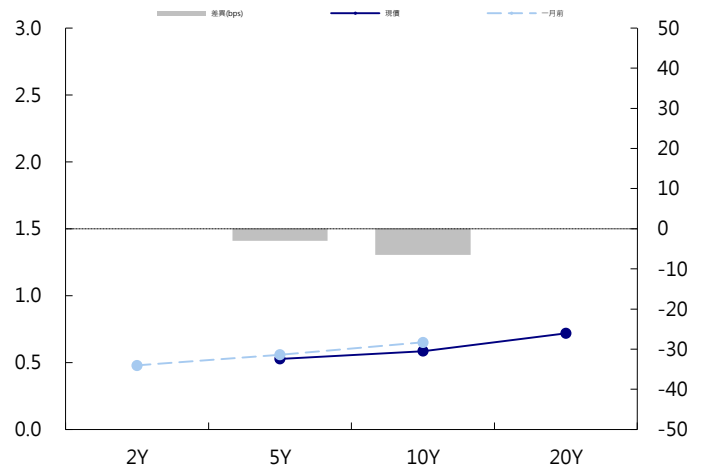
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.70)
十年期台幣公債	0.59%	(0.30)
美元兌台幣	29.97	(0.13)%
歐元兌台幣	32.59	(0.51)%
港幣兌台幣	3.86	(0.14)%
人民幣兌台幣	4.30	(0.21)%
台幣隔夜拆款利率	0.169%	(0.80)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1180.01	0.05 %
印尼盾	13677.00	0.10 %
印度盧比	71.31	0.05 %
泰國銖	31.12	0.04 %
越南盾	23226.00	(0.07)%
菲律賓比索	50.53	(0.04)%
馬來西亞幣	4.14	0.02 %

台幣債市掃描

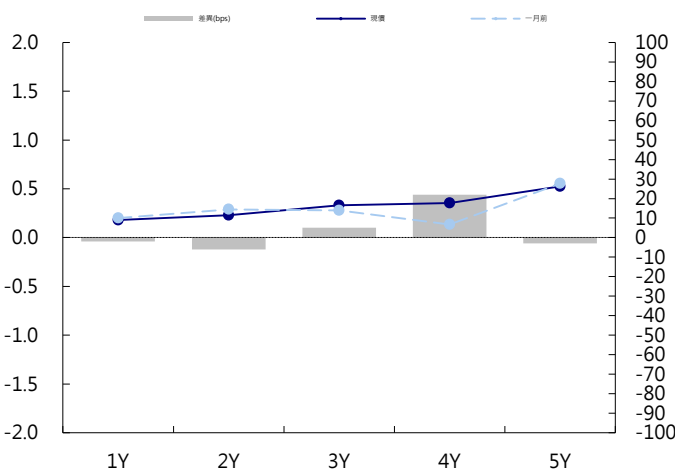
風險情緒持續改善，週三台幣指標十年券仍是在平盤窄幅擺盪區間拋補，終場收高 0.03bps 在 0.589%，五年券下滑 0.7bps 收 0.523%。預料在下週十年券標售前，利率在 0.60% 附近窄幅成交可能性較大。預期五年券區間在 0.50%~0.60%，十年券在 0.55%~0.60%。

日期 事件 預測 前期

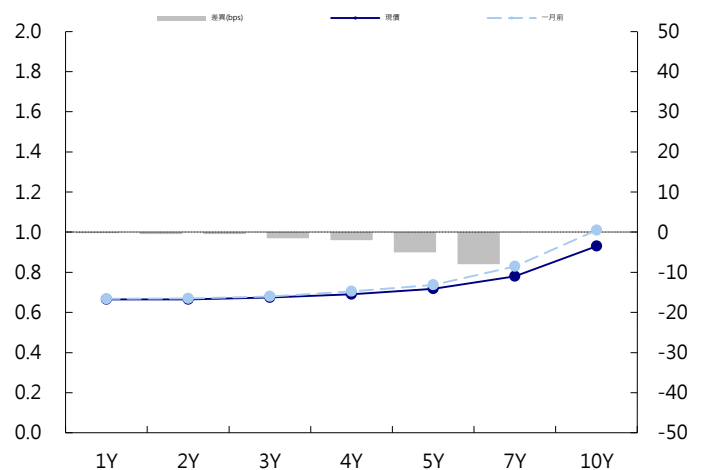
台幣公債曲線



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