

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	1.32%	(8.54)
美國十年公債	1.47%	(9.48)
美國三十年公債	1.91%	(9.92)
德國五年公債	-0.61%	1.60
德國十年公債	-0.43%	1.30
德國三十年公債	0.05%	0.20
道瓊工業	28992.41	(0.78)%
那斯達克	9576.59	(1.79)%
S&P 500	3337.75	(1.05)%
德國工業	13579.33	(0.62)%
英國FTSE	7403.92	(0.44)%
法國CAC	6029.72	(0.54)%
歐元兌美元	1.08	(0.22)%
美元兌日圓	111.56	(0.04)%
美元兌人民幣	7.03	0.03 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	99.31	0.21
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	15.58	0.00
中國5年國債CDS	37.01	2.08
韓國5年國債CDS	27.03	3.07

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

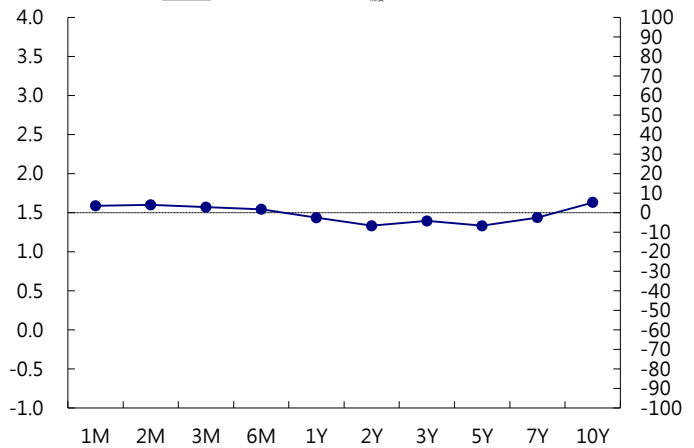
國債周五攀升，PMI數據顯示美國企業活動出現萎縮，令疫情對全球經濟影響的擔憂加劇。30年期國債殖利率一度跌至歷史最低1.884%。5年期國債殖利率下跌4.11個基點，報1.3224%。10年期國債殖利率下跌4.39個基點，報1.4713%。德國債券持穩，因冠狀病毒引起的避險買盤被強於預期的德國製造業數據所抵消。英國10年期國債殖利率下跌0.3個基點，報0.573%。德國10年期國債殖利率上漲1.3個基點，報-0.431%。

美歐元公司債：

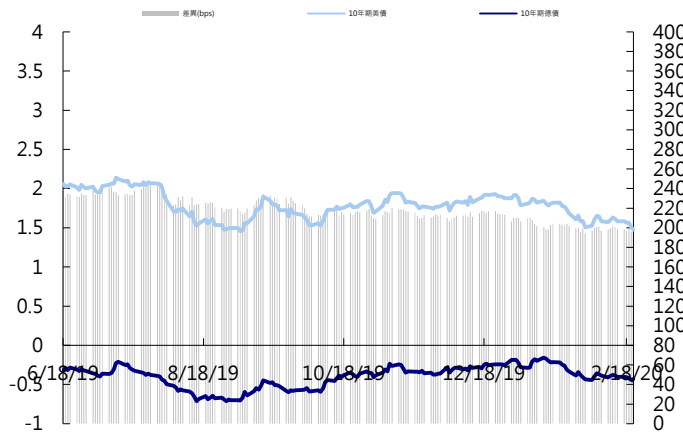
上週五亞洲信用債市場受到風險趨避氣氛影響而賣盤較多，中國投資級券次利差走寬3~5 bps，美債利率約走低4 bps，HY券次下跌0.25元。

日期	事件	預測	前期
02/24	Chicago Fed Nat Activity Index	(0.160)	(0.350)
02/24	Dallas Fed Manf. Activity	--	(0.200)
02/25	House Price Purchase Index QoQ	--	0.011
02/25	FHFA House Price Index MoM	0.004	0.002
02/25	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.035
02/25	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	212.560
02/25	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.029	0.026
02/25	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.004	0.005
02/25	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	218.680
02/25	Conf. Board Consumer Confidence	132.100	131.600
02/25	Conf. Board Expectations	--	102.500
02/25	Conf. Board Present Situation	--	175.300
02/25	Richmond Fed Manuf. Index	10.000	20.000
02/26	MBA Mortgage Applications	--	(0.064)
02/26	New Home Sales	715k	694k
02/26	New Home Sales MoM	0.030	(0.004)
02/27	GDP Annualized QoQ	0.021	0.021
02/27	Personal Consumption	0.017	0.018

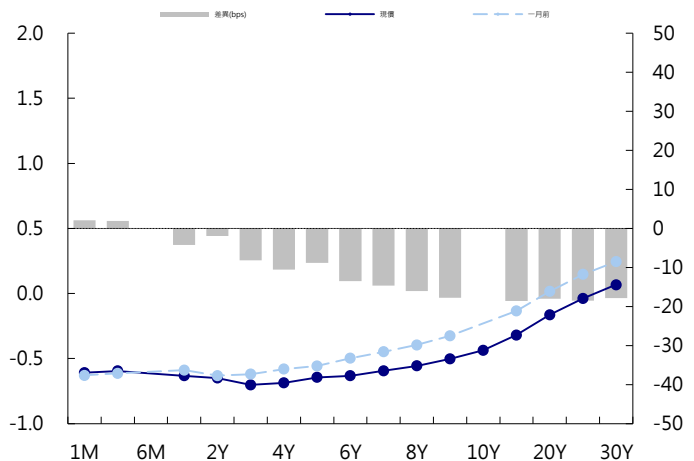
美國公債曲線



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

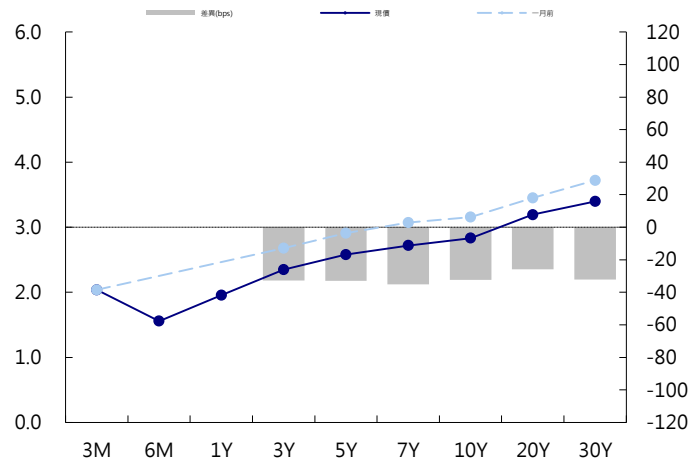
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.58%	2.59%	(3.49)	(0.01)
十年期公債	2.83%	2.94%	(1.25)	(0.01)
二十年期公債	3.19%	3.14%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.03	7.04	-0.04%	(0.08)%
人民幣一月遠期匯率	7.03	7.05	(0.04)%	(0.04)%
人民幣三月遠期匯率	7.04	7.06	(0.05)%	(0.05)%
人民幣六月遠期匯率	7.05	7.07	(0.05)%	(0.03)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.36%	2.64%	(6.00)	(5.50)
CNY IRS 二年期	2.4%	2.73%	FALSE	(7.00)
CNY IRS 三年期	2.47%	2.825%	(7.50)	(6.50)
CNY IRS 四年期	2.57%	2.94%	FALSE	(7.00)
CNY IRS 五年期	2.65%	3.045%	(8.00)	(8.00)
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	2.36		(5.00)	
CNH CCS 三年期	2.28		(8.50)	
CNH CCS 五年期	2.28		(8.00)	

日期	事件	預測	前期
02/26	Bloomberg Feb. China Economic Surv		

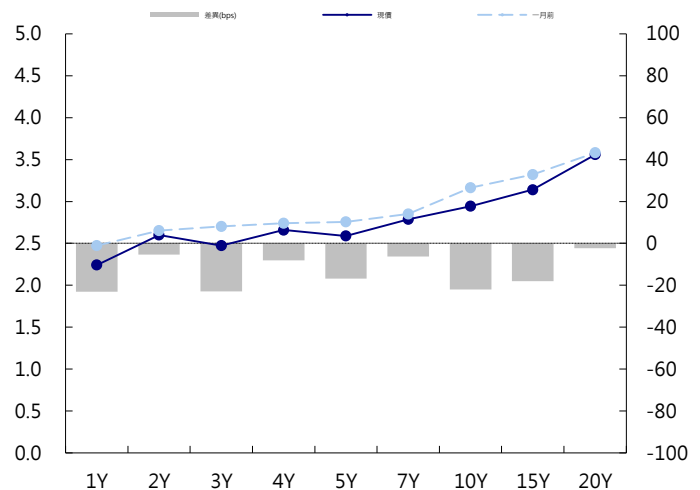
人民幣債市掃描

債市方面，中國債市週五期現貨延續偏強勢頭，因監獄等特定場所密集爆出肺炎確診病例，引發疫情可能出現反復擔憂，銀行間市場主要現券收益率跌約2-3個基點 (bp)，金融期貨交易的10年期國債主力合約則錄得0.4%的明顯漲幅。交易員稱，1月主要數據基本公佈結束，2月貸款市場利率報價 (LPR) 亦出結果，短期內其他重要影響因素已經不多，疫情形勢變化成為需要密切關注的一個重點。匯率方面，人民幣兌美元CNY=CFXS報7.0341，較上日收盤價7.023 下跌0.16%。

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

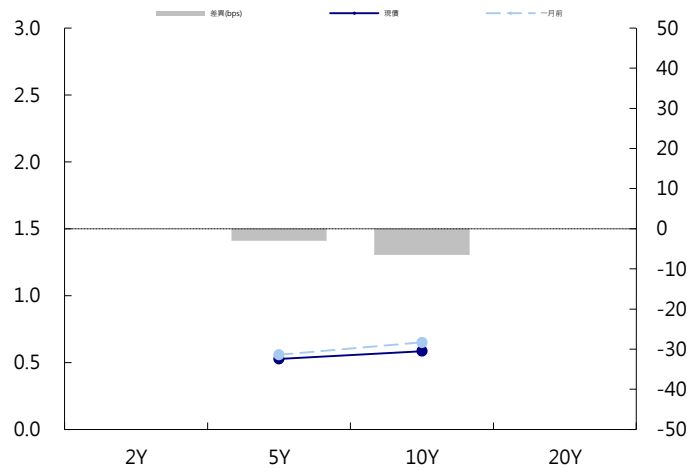
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.51%	(0.48)
十年期台幣公債	0.53%	(0.40)
美元兌台幣	30.44	0.16 %
歐元兌台幣	32.95	0.40 %
港幣兌台幣	3.91	0.08 %
人民幣兌台幣	4.33	0.50 %
台幣隔夜拆款利率	0.17%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1218.04	0.88 %
印尼盾	13879.00	0.34 %
印度盧比	71.85	(0.04)%
泰國銖	31.71	0.44 %
越南盾	23246.00	0.01 %
菲律賓比索	50.91	0.06 %
馬來西亞幣	4.22	0.77 %

台幣債市掃描

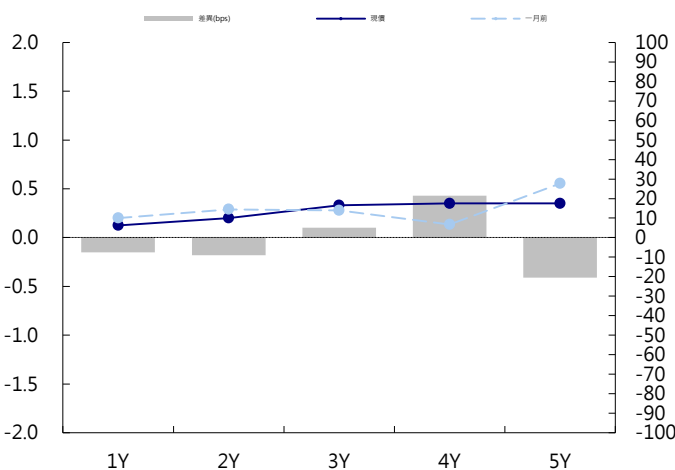
週四台幣指標利率持續下行，次級市場則缺乏足夠供給，終場十年券下跌 0.84bps 收在 0.529%，五年券無成交。預期五年券區間在 0.50%~0.55%，十年券在 0.50%~0.55%。

日期	事件	預測	前期
02/24	Industrial Production YoY	(0.040)	0.060
02/24	Unemployment Rate	0.037	0.037
02/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.041
02/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.074
02/27	Monitoring Indicator	--	27.000

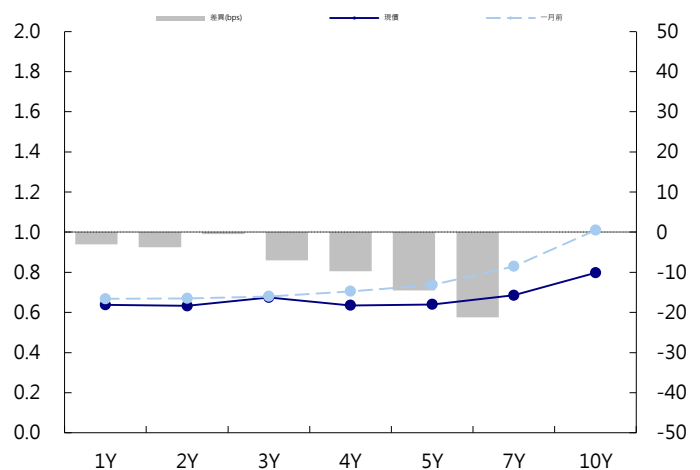
台幣公債曲線



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